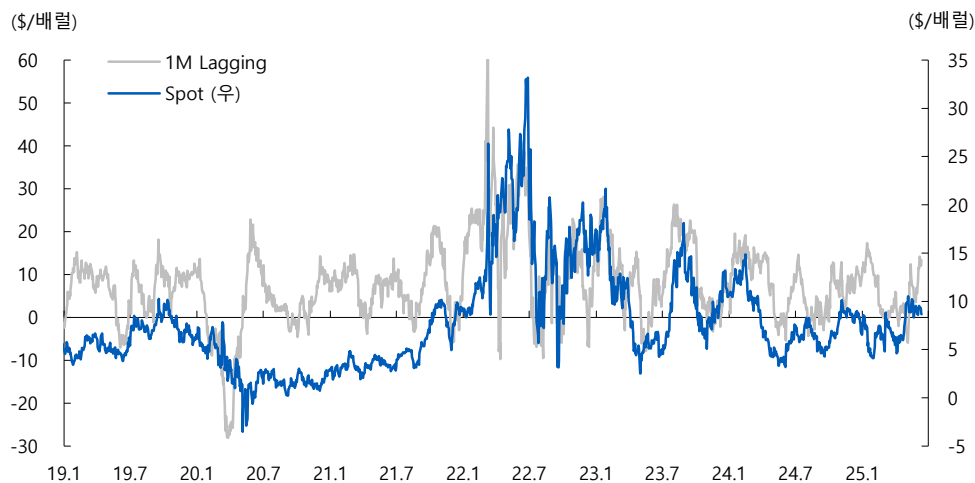




정유/화학: 이스라엘의 이란 공습 관련 유가 급등 코멘트

- **[에너지] Oil & Gas:** WTI \$66.6(+5.2%), Dubai \$67.0(+4.2%), Brent \$68.3(+4.4%)
N. Gas 미국 Henry Hub \$3.5(-4.8%), 아시아 JKM \$12.7(+1.7%), 유럽 TTF \$12.1(+0.3%)
- **[정유] Refining Margin:** 1M Lagging \$12.9(+1.6\$), Spot \$8.8(-0.6\$)
휘발유 \$13.2(-0.1\$), 등유 \$14.0(-0.3\$), 경유 \$16.1(-0.2\$), 납사 -5\$(-1.3\$), BC \$2.6(-0.5\$)
- 결국 이스라엘이 이란 핵시설 공습하며 유가 8% 상승. 금주 초부터 공격 가능성 언급되며 중동 내 미국 대사관 인력 대피시키는 등 지정학 불안 확대되고 있었음. 이번 공격은 이란의 우라늄 농축을 억제하기 위함이나, 일요일(6/15) 예정된 6차 핵합의 방해하는 목적이 더 컸을 듯. 또한 최근 트럼프 중동 외교행보(ex: 사우디와 밀착, 시리아/예멘과 화해, 이란 핵합의 진행 등)에서 이스라엘이 배제된 것에 대한 불만과 네타냐후 본인 존재를 부각시키기 위한 의도도 있었을 듯
- 충돌 얼마나 확대될지 예단할 수 없으나, 참모총장 등 지휘관 다수 사망한 것으로 파악되는 만큼 강도는 예년 대비 클 가능성 높음. 이에 단기로 유가 불안정한 움직임 이어지겠지만, 그 여파로 하반기 유가 추세적 방향이 변하진 않을 것으로 예상. 1)24년에도 두 차례 충돌했으나 수일에 그쳤고, 2)상호관세 앞둔 트럼프에게 유가 상승은 CPI 부담인 만큼 중재 나설 것으로 예상되고, 3)중기적으로 OPEC+ 증산, 특히 M/S 확대를 위한 사우디의 추가 증산 가능성 또한 높기 때문
- **[화학] 주요 제품가격:** 납사▼ -2.1%, 올레핀▼ (에틸렌 -1.4%, 프로필렌 -0.7%, BD -3.9%)
BTX▼ (BZ -0.7%, TL +0.7%), 폴리머↔ (PE -, PP -, PS -, ABS -2.2%, PVC -%)
합성원료▼ (AN -0.8%, EG -1.9%), 기타 (PX -2.1%, BPA -2.1%, ECH -0.7% 등)

복합정제마진 추이

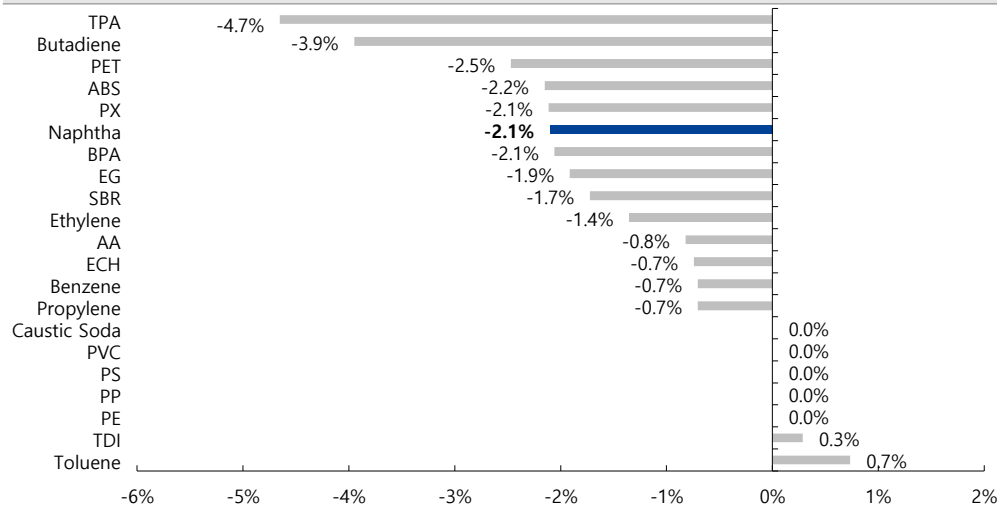


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Issue: HD현대-롯데케미칼 이후 석유화학 구조조정 예상 시나리오

- **석유화학 산업 구조조정 (2):** 지난주 위클리 언급한 바 같이 신정부에서 석유화학 구조조정 본격화 예상. 대통령 후보시절 석유화학 산업 경쟁력 회복 위해 <특별법> 제정 및 정부 주도의 구조개편 언급한 바 있고, 큰 정부를 지향하는 만큼 직접 개입해 구조조정 이끌 가능성 높음
- 제도적 지원 가능성 높아진 만큼 각 업체들도 이제는 구조개편에 좀 더 자발적으로 참여하려는 움직임. 언론 보도에 따르면, 롯데케미칼-HD현대가 대산 설비 통폐합을 논의 중에 있는 것으로 파악(6/11). 구체적인 형태는 미정이나, 양사 합작사인 현대케미칼(현오병 60%, 롯데케 40% 지분 보유, 에틸렌 85만톤)에 롯데케미칼 설비(110만톤) 이전해서 공동생산 및 판매하는 한편, 중장기적으로는 경쟁력 열위한 일부 설비를 폐쇄하는 방안이 가장 유력할 것으로 예상
- LG화학도 수처리필터 사업 1.4조원에 매각(6/13). 수익성은 높지만, 주력사업이 아니었고 이익 규모도 너무 작았음. 약 550억원의 EBITDA 감안하면 multiple 24~25배 추정. 외형확대보단 생존을 위한 체력 개선이 더 절실한 현 상황에서 금액도 잘 받은 만큼 나쁘지 않은 거래로 판단
- 정부의 개입과 제도적 지원 하에서 25년을 기점으로 화학업체들의 자발적/비자발적 구조조정 좀 더 활발하게 이뤄질 것으로 예상. 특히 업황 가장 부진한 범용(NCC) 부문에서의 구조개편이 가장 절실한데, 중국 증설 안에서 조금이나마 경쟁력 확보하기 위해서는 CDU-NCC 협력 통한 feedstock 절감이 필요. 현오병-롯데케미칼 협력 중이고, S-Oil은 사한 통해 독자행보 보이고 있고, SK이노베이션은 On 때문에 당장 석유화학 개편까지 신경 쓸 여력은 없을 듯. 이런 상황을 종합해서 보면 향후 GS-LG화학 설비 통합이 가장 유력하게 이뤄질 수 있는 시나리오로 예상

석유화학 주요 제품가격 변화율(WoW)

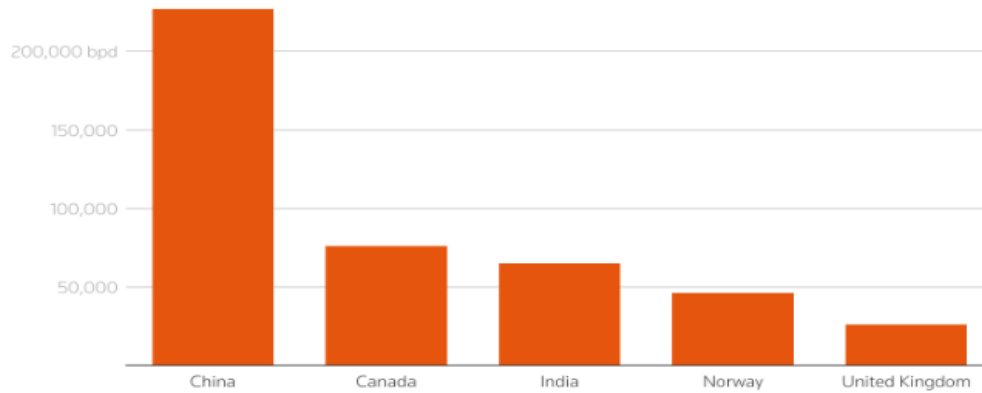


자료: Cischem, iM증권 리서치본부

미국의 에탄 국가별 수출량: 중국이 대략 46% 차지

Top destinations for US ethane exports in 2024

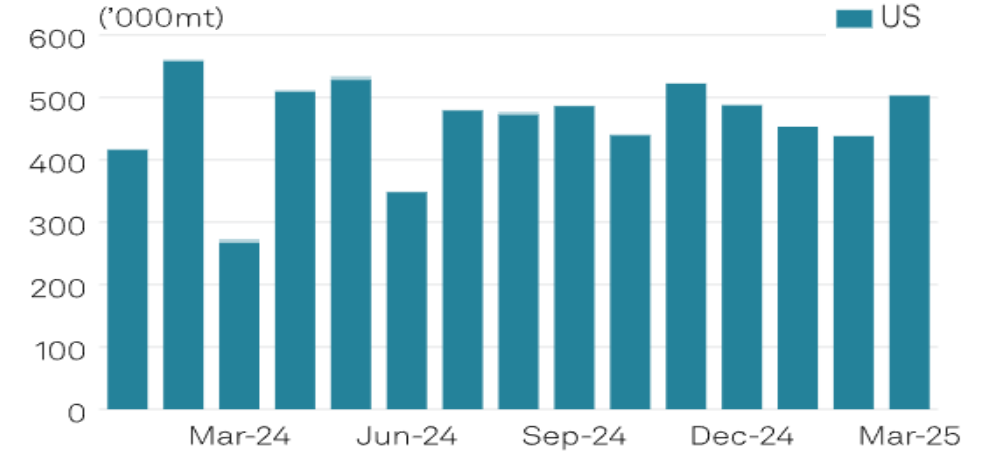
In 2024, the U.S. exported more than 492,000 barrels per day of ethane, with China accounting for nearly half of it



자료: EIA, iM증권 리서치본부

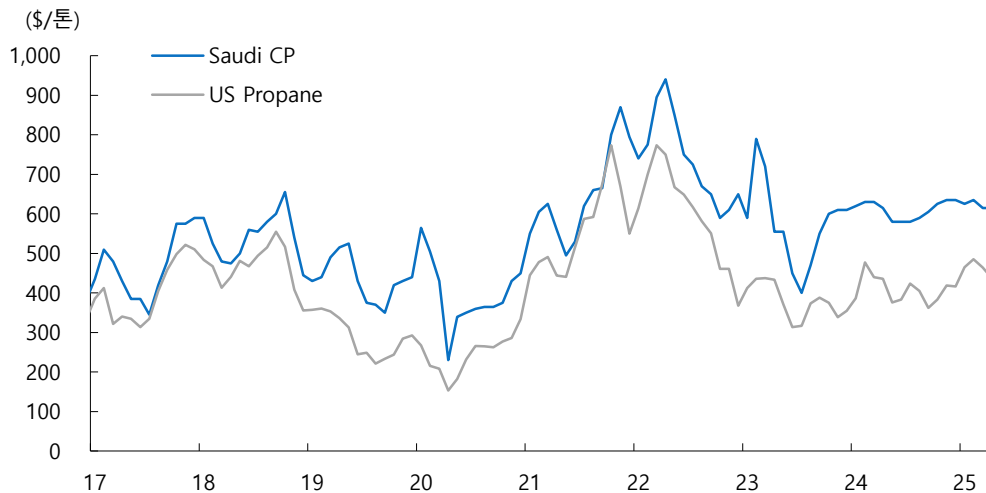
중국의 에탄 국가별 수입: 사실상 100% 미국산

China's ethane suppliers



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

★사우디 vs 미국 프로판 가격 추이

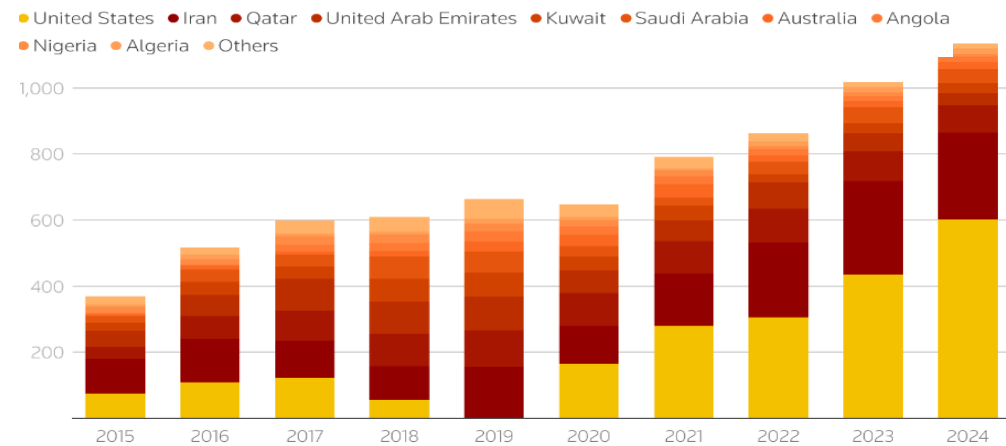


자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국의 프로판 국가별 수입: 에탄보다는 낮지만, 그래도 미국산 비중 50% 상회

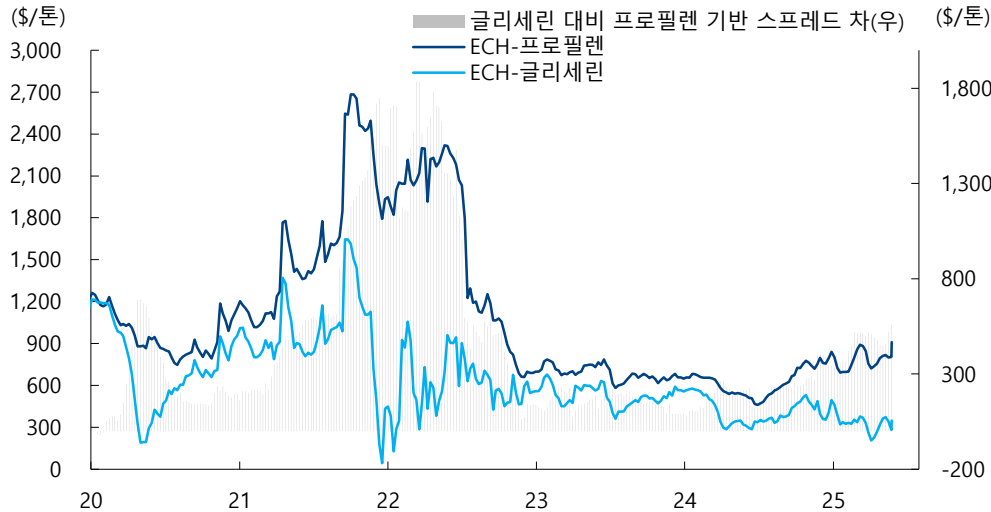
China LPG imports

The United States accounted for 53% of China's imports in 2024



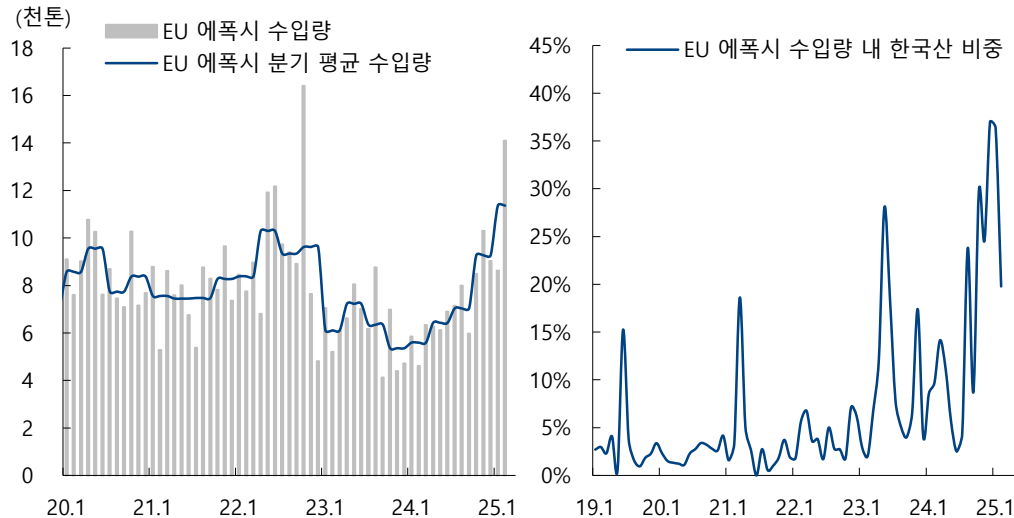
자료: Reuters, iM증권 리서치본부

★ECH-프로필렌 및 ECH-글리세린 스프레드 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

EU산 에폭시 수입량(좌), 한국산 비중 추이(우)



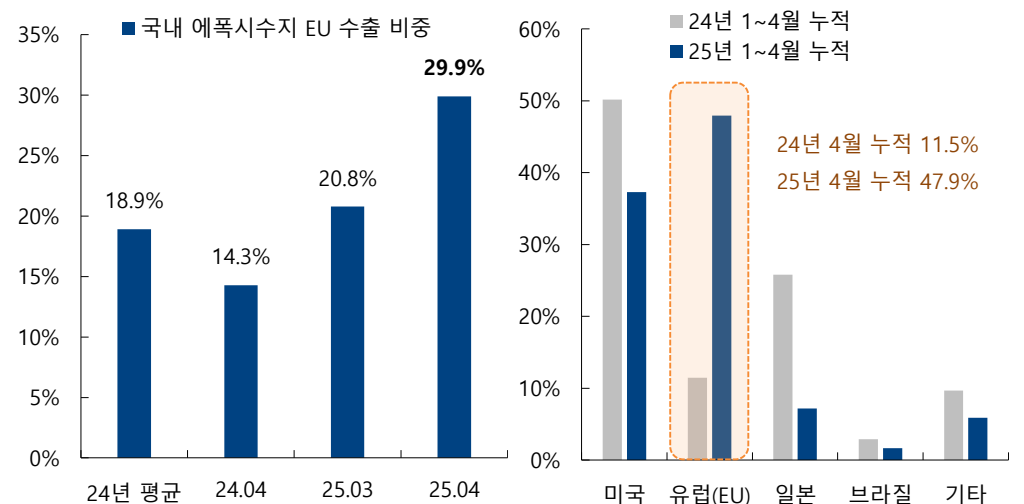
자료: KITA, iM증권 리서치본부

★유럽, 에폭시 수입국 및 업체별 AD 관세 잠정치

국가	업체명	AD 관세율
한국	관세 부과대상제외	
	Jiangsu Sanmu Group Co., Ltd	24.2%
중국	Sinochem Group	40.8%
	Jiangsu Ruiheng New Material Technology	
	Nantong Xingchen Synthetic Material	
	Jiangsu Kumho Yangnong Chemical	
	Other co-operating companies	30.3%
대만	All other imports originating in China	40.8%
	Chang Chun Plastics Co	10.8%
	Nan Ya Plastics	11.0%
	All other imports originating in Taiwan	11.0%
태국	Aditya Birla	32.1%
	All other imports originating from Taiwan	32.1%

자료: EU Commission, iM증권 리서치본부

국내 에폭시 수출의 EU 비중 추이(좌), 국내 ECH 수출의 국가 비중 변화(우)



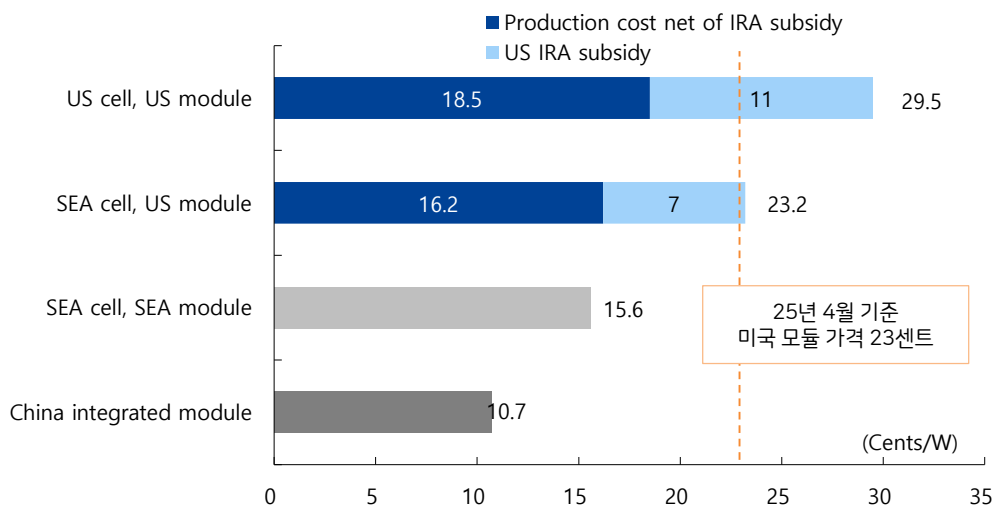
자료: KITA, iM증권 리서치본부

★5/22 미국 하원 통과된 IRA 개정안 주요 내용

에너지원별 주요 항목	기존	변경 후 (수정법안 기준)	주요 변경 내용
태양광	AMPC(=45X) 30년 75% 31년 50% 32년 25%, 33년부터 0% 폐지	30년 75%, 31년 50% 32년부터 0% 폐지	1. AMPC - 지급기간 1년 단축 (태양광/배터리 등) - 풍력은 27년까지 적용 및 28년 이후 AMPC 대상에서 제외 - 금지된 외국법인의 지원 or 라이선스 계약에 의해 생산된 제품은 제외 - 세액공제 제3자 매각 28년부터 불가능
	ITC(=48E) ~32년 30%, 33년 22.5% 34년 15%, 35년부터 0% 폐지	2029년부터 폐지 (단, 2028년 이전까지는 ITC/PTC 혜택 충족해야 하는데 그 조건은 우측 세부내용 참고)	
	PTC(=45Y) ~32년 1.50cent/kWh 33년 1.13cent/kWh 34년 0.75cent/kWh 35년부터 폐지		
탄소 포집 및 격리(=45Q)	폐지 시기 등 주요 사항 변동 없음		2. ITC/PTC a) 수령 조건 강화 * 법안 통과 이후 60일 이내 착공, 28년 말까지 그리드 연결 완료 필요 b) 신설: TPO 사업 Credit 수령 불가
청정연료(Biofuel) (=45Z)	27년까지, 미국산만 적용	31년까지 (4년 연장) 미국/캐나다/멕시코산으로 확대	
원자력 (=45U)	33년부터 폐지	32년부터 폐지	3. 공통 사항 - 26년 1월부터 FEOC 및 관련 기업 세제혜택 금지 * FEOC(외국 적대기업): 중국, 러시아 등 특정 국가 포함 **27년부터 1)납세자가 지정된 외국 기업이거나, 2)세액공제 대상 활동과 관련된 지급액 중 일정 비율(5~15% 이상)이 FEOC에 지급 되는 경우 세액공제 불인정
수소 (=45V)	33년 세액공제 폐지	26년 세액공제 폐지	

자료 : US House of Representatives Committee on Rules, iM증권 리서치본부

IRA 보조금 수취 여부에 따른 미국 내 태양광 모듈 제조비용 비교



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 내 셀/모듈 투자 계획 or 진행 중인 주요 중국 업체들

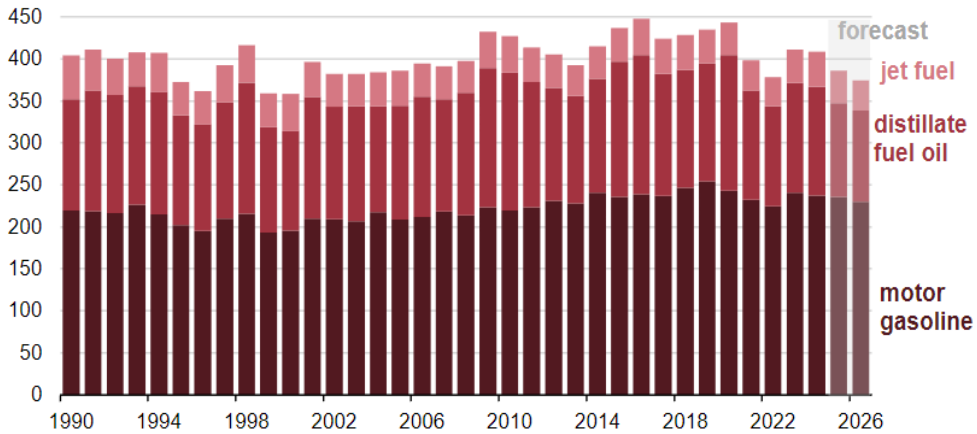
업체명	위치	생산설비	규모(GW)	상업가동 시기
Trina Solar (미국 공장 Freyer에 매각)	미국, Texas	셀	5.0	2026년 초
		모듈	5.0	2024년 말
JA Solar	미국, Arizona	모듈	2.0	2024년 말
Canadian Solar	미국, Indiana	셀	5.0	2025년 말
	미국, Texas	모듈	5.0	2024년 3분기
Longi (JV w/Invenergy)	미국, Ohio	모듈	5.0	2024년 초
Jinko Solar	미국, Florida	모듈	1.0	2025년 초

자료: iM증권 리서치본부

미국 수송용 연료 재고 추이 및 전망

U.S. transportation fuel ending inventories (1990~2026)

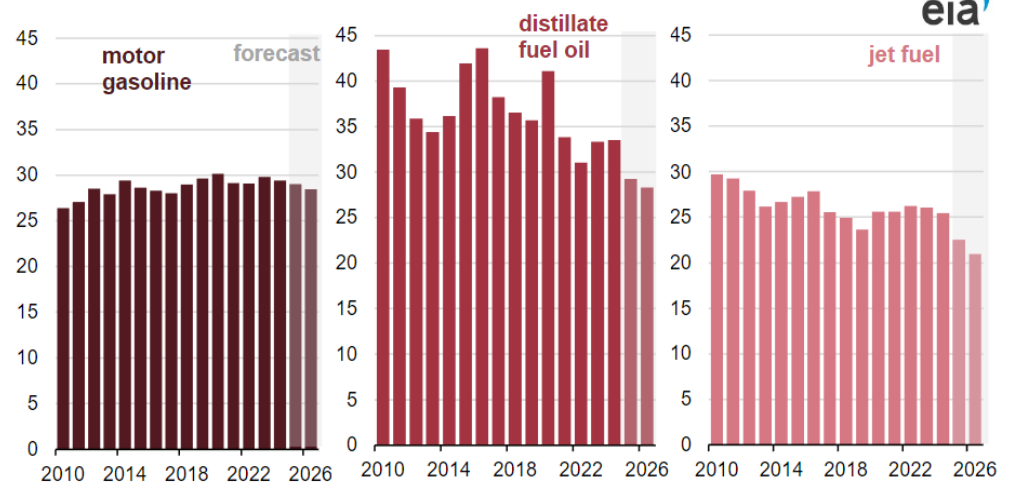
million barrels



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 수송용 연료별 days of supply

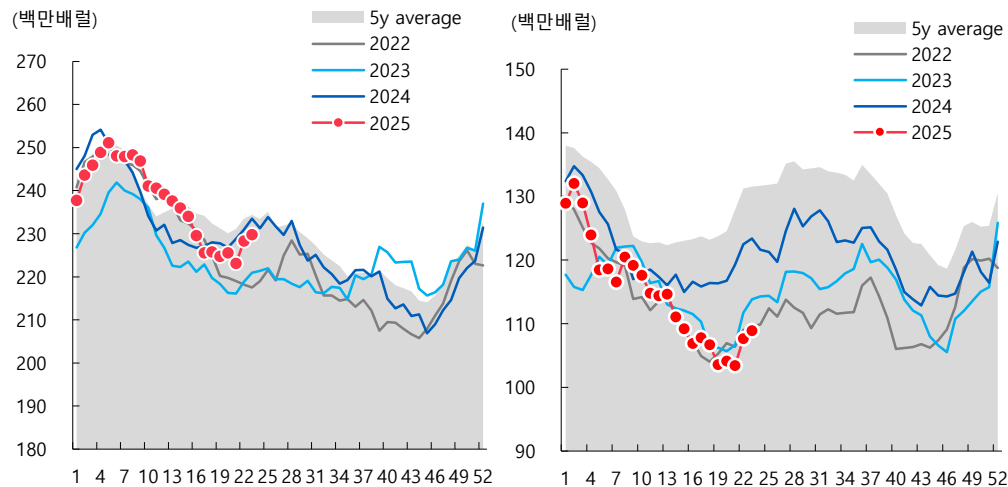
U.S. transportation fuel days of supply (2010~2026)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

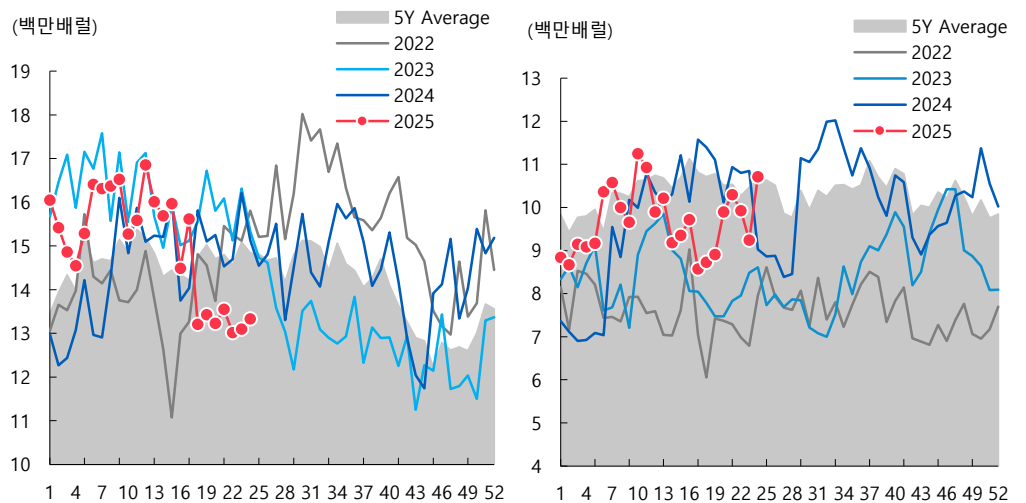
주: Days of Supply 일수는 연말 기준 재고를 3년 평균 수요로 나눈 값

미국 휘발유 재고(좌), 중간유분 재고(우)



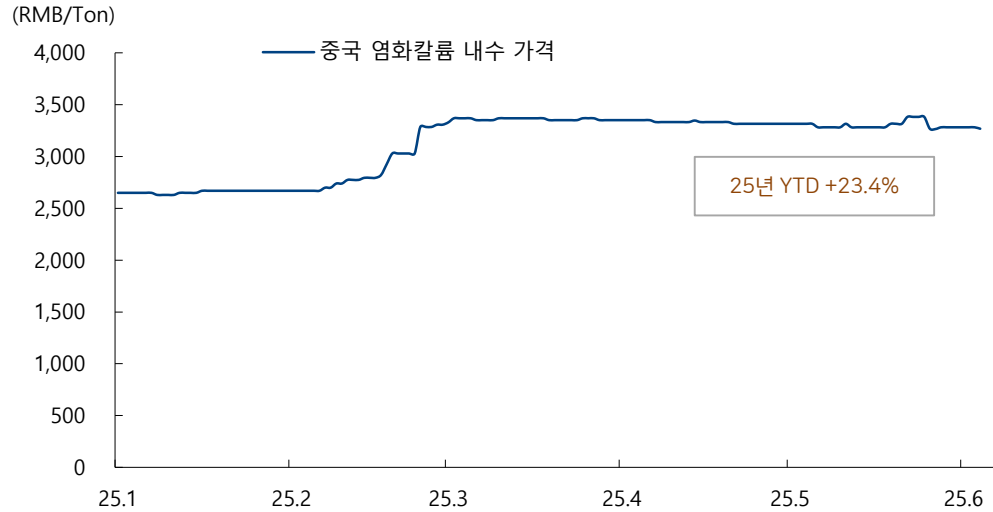
자료: EIA, iM증권 리서치본부

싱가포르 경질유분 재고(좌), 중간유분 재고(우)



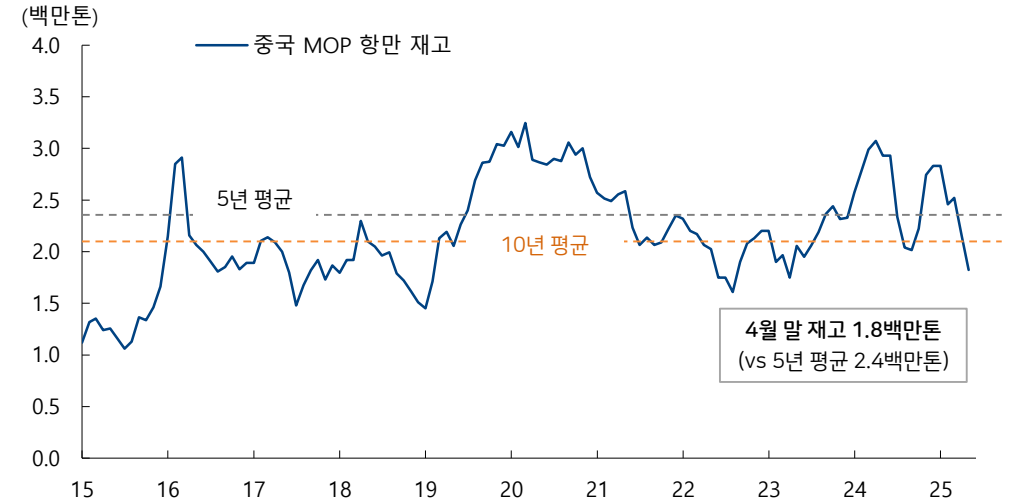
자료: EIA, iM증권 리서치본부

★중국 염화칼륨 내수 Spot 가격 추이



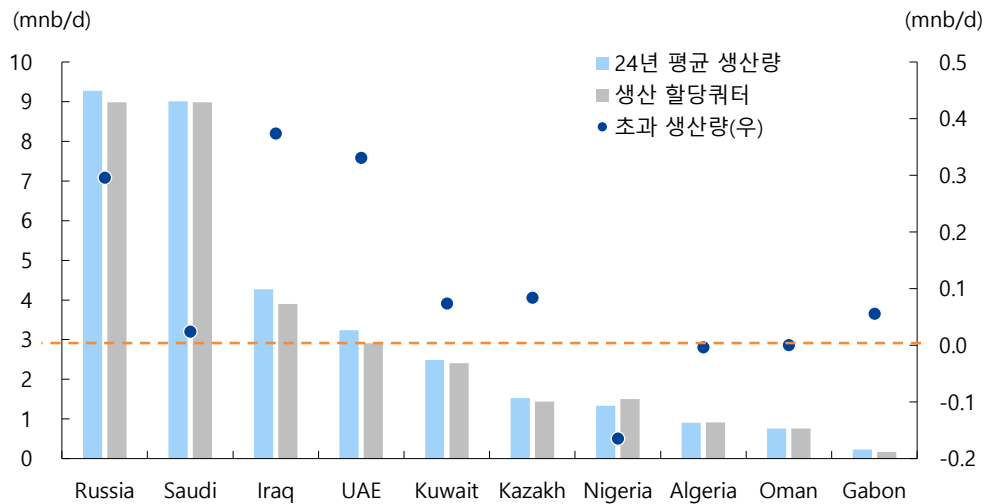
자료: Sunsirs, iM증권 리서치본부

★중국 염화칼륨 재고 추이



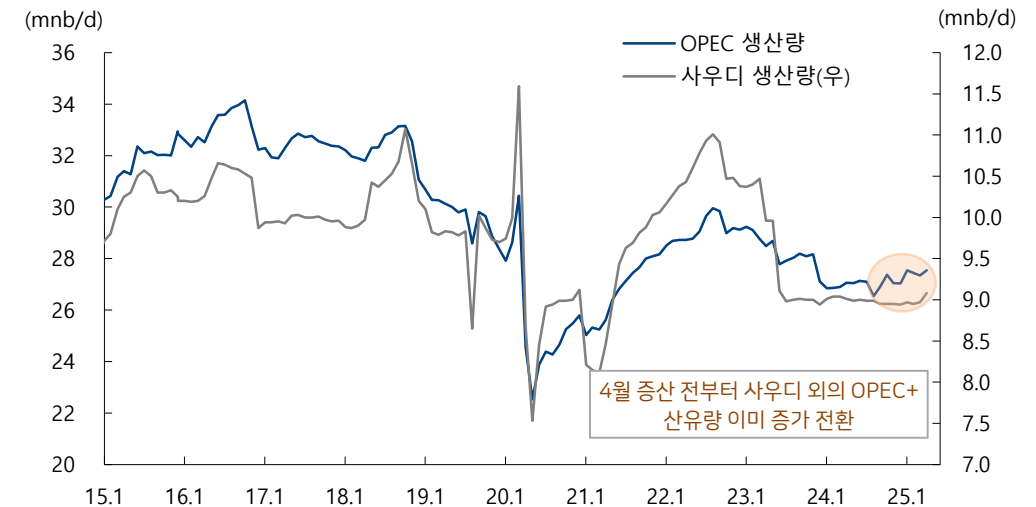
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

OPEC+ 주요 회원국 25년 1~3월 쿼터 대비 원유 생산량 비교



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 및 OPEC 전체 원유 생산량 추이



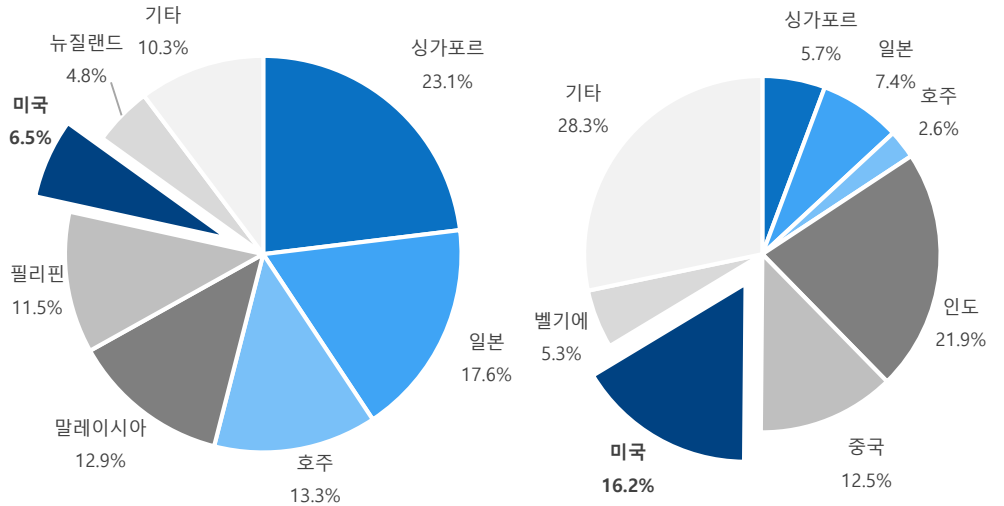
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

★트럼프 취임 이후 주요국에 대한 관세 정책

발효일	대상 국가 및 품목	내용	비고
2월 4일	중국	10% 추가 관세	기존 관세 평균 약 25%
3월 4일	중국	10% 추가 관세	추가 관세 총 20%
3월 4일	캐나다/멕시코	25% 관세	자동차는 1개월 면제
3월 12일	철강/알루미늄	25% 관세	-
4월 2일	베네수엘라산 원유/가스 수입국	25% 관세	베네수엘라산 원유/가스 수입하는 제3국에 대한 Secondary Tariff
4월 3일	자동차	25% 관세	-
4월 5일	모든 국가	10% 보편관세	*미적용 품목: 에너지(원유, 가스, 정제품), USMCA 품목, 무역확장법 232조 품목, 미국에서 구할 수 없는 특정 광물
4월 9일	모든 국가	국가별 상호관세	- 주요 국가별 상호관세율: 한국(25%), 베트남(46%), 태국(36%), 중국(34%), 대만(32%), 인도(26%), 일본(24%), 말레이시아(24%), EU(20%) - 캐나다, 멕시코 USMCA 준수 상품 제외, 그 외 25% 부과
4월 10일	중국 제외 모든 국가	상호관세 90일 유예	- 보편관세 10%만 부과 - 중국은 총 145% 관세 즉각 부과

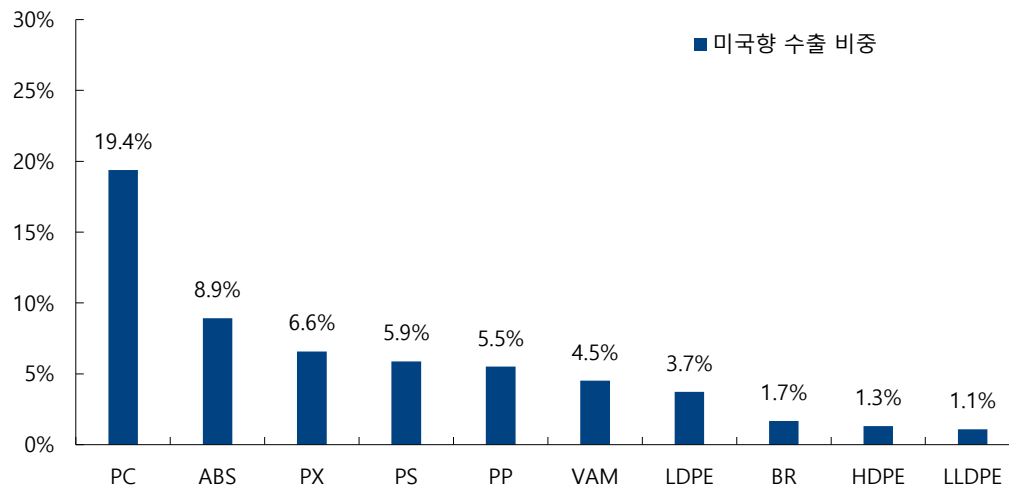
자료: iM증권리서치본부

2024년 기준 휘발유(좌) 및 윤활유(우) 국가별 수출 비중



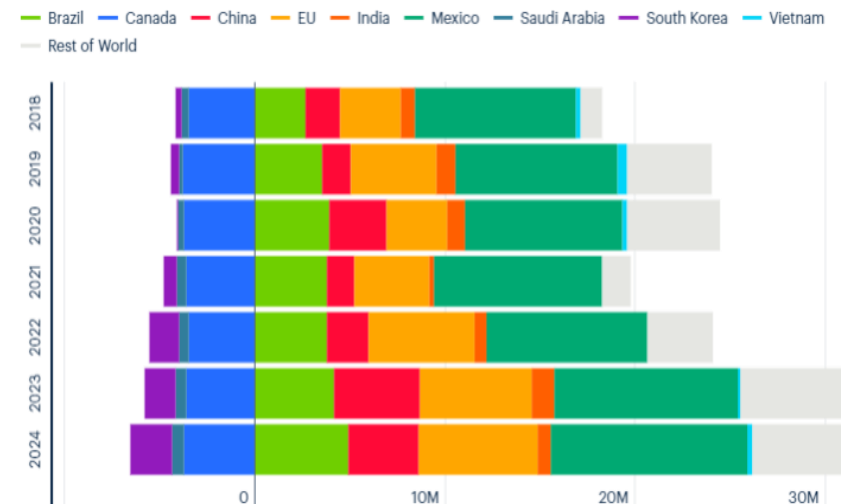
자료: KITA, iM증권리서치본부

★한국의 주요 화학제품별 미국 수출 비중 (2024년 기준)



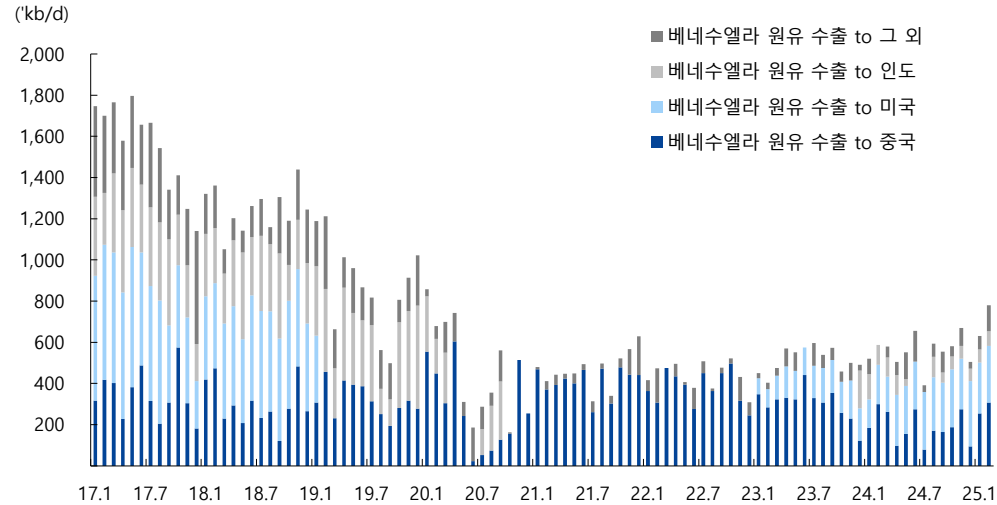
자료: KITA, iM증권리서치본부

미국 2018~2024년 석유화학 제품 순수출 규모 추이



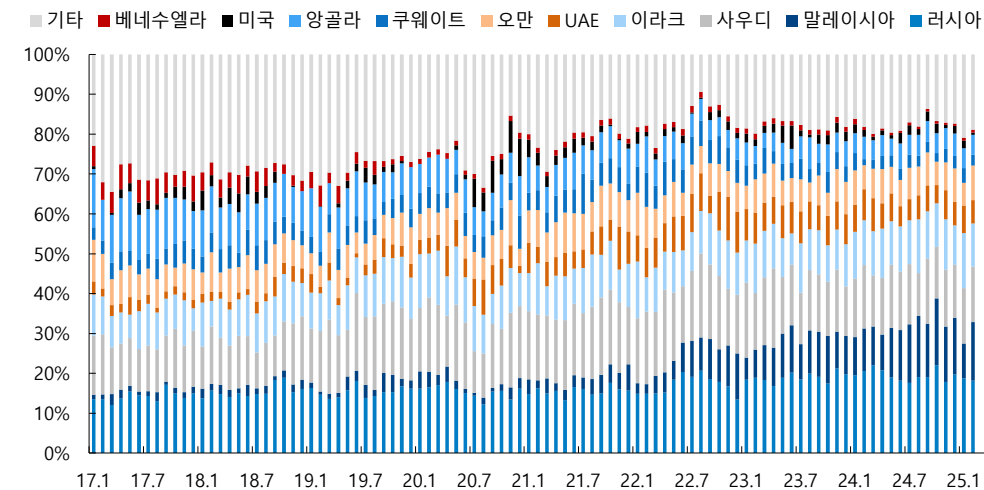
자료: ICIS, iM증권리서치본부

베네수엘라, 주요 국가별 원유 수출 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국, 주요 국가별 원유 수입 추이

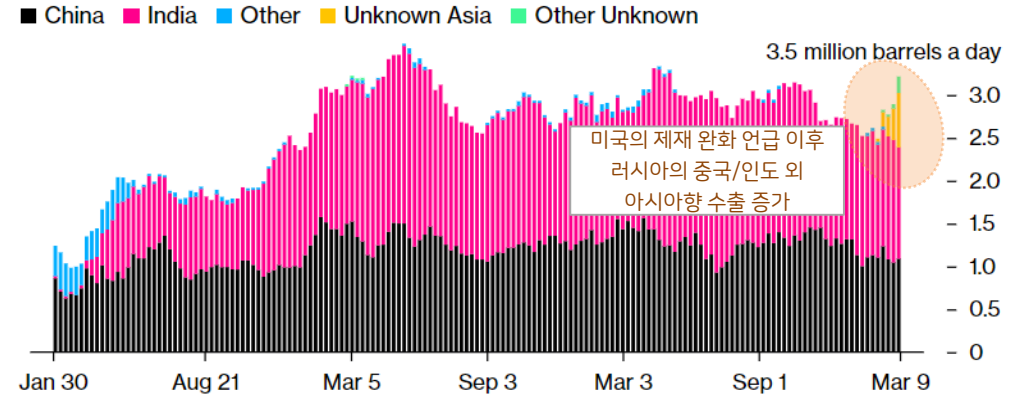


자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

러시아, 주요 국가별 원유 수출 추이

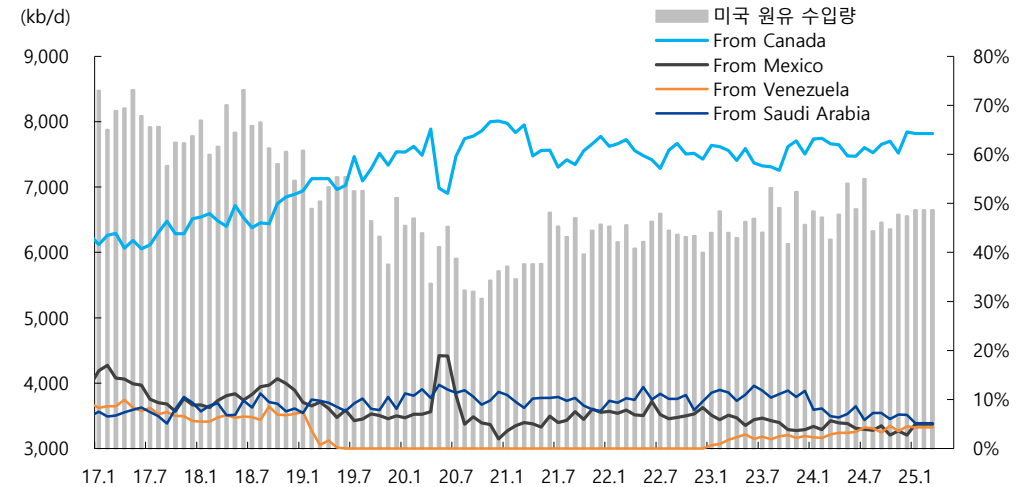
Crude Shipments to Asia

Four-week moving average of crude shipments from all Russian ports (2022-2025)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국, 주요 국가별 원유 수입 추이



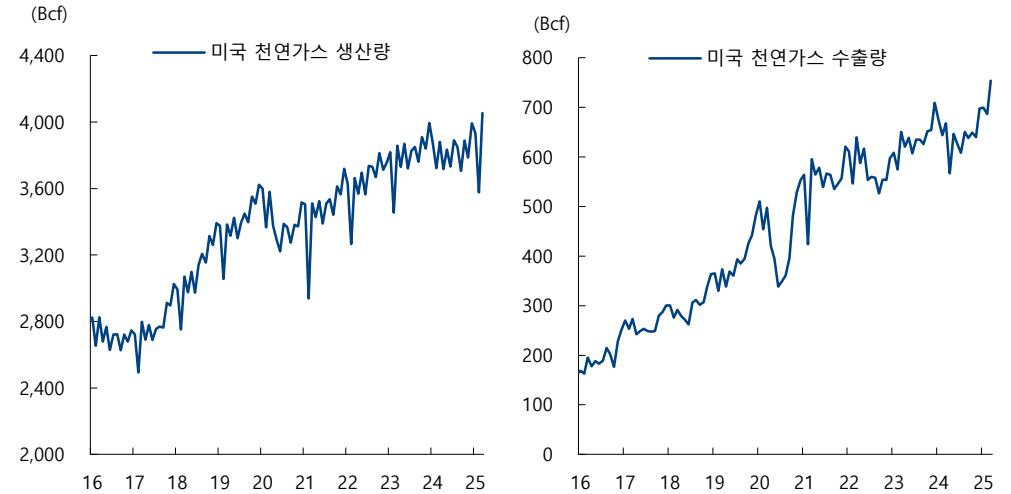
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

★★트럼프 취임 이후 LNG 터미널 승인 및 규제 완화내용

프로젝트명	신규 승인 또는 수정된 내용	승인 날짜
Commonwealth LNG	DOE 승인 완료, 9월 중 FID 완료 예정	2월 14일
LNG Bunkering permit	바이든 정부에서 강화했던 DOE의 LNG 벙커링 규제 완화	2월 28일
Golden Pass	LNG 수출 기한 27년 3월 말로 3년 연장	3월 5일
Delfin FLNG	LNG 수출 기한 29년 6월로 5년 연장	3월 10일
Calcasieu Pass 2 (CP2)	DOE 승인 완료 + FERC 승인 완료	3월 13일, 5월 23일
Rio Grande LNG Phase 1	24년 8월 FERC 승인 무효화한 법원 판결 수정 → FERC 승인 유지 및 추가 환경영향 평가 진행	3월 18일
Texas LNG	24년 8월 FERC 승인을 무효화한 법원 판결 수정 → FERC 승인 유지 및 추가 환경영향 평가 진행	3월 18일
Calcasieu Pass	FERC 상업가동 승인 완료 (4/15 상업가동 시작)	4월 3일
Port Arthur Phase 2	DOE 승인 완료	5월 29일

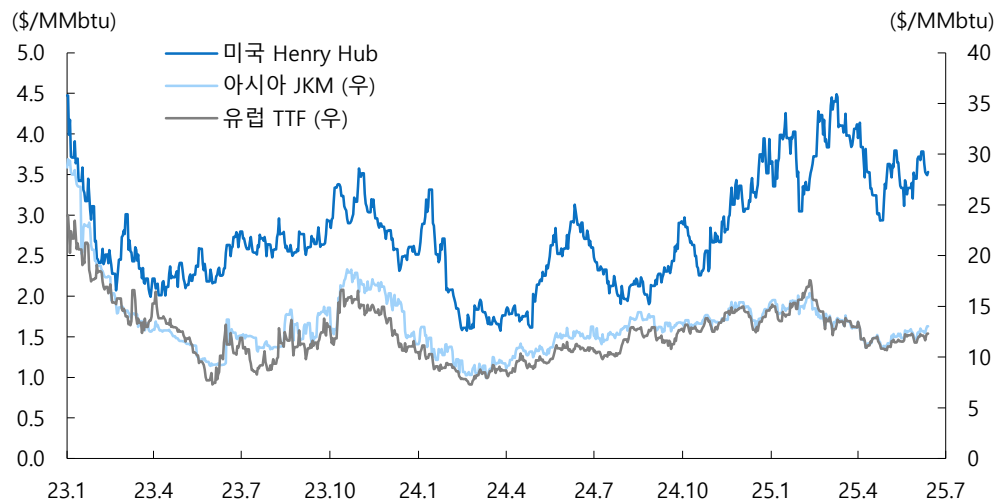
자료: iM증권리서치본부

★미국 천연가스 생산량(좌) 및 수출량 추이(우)



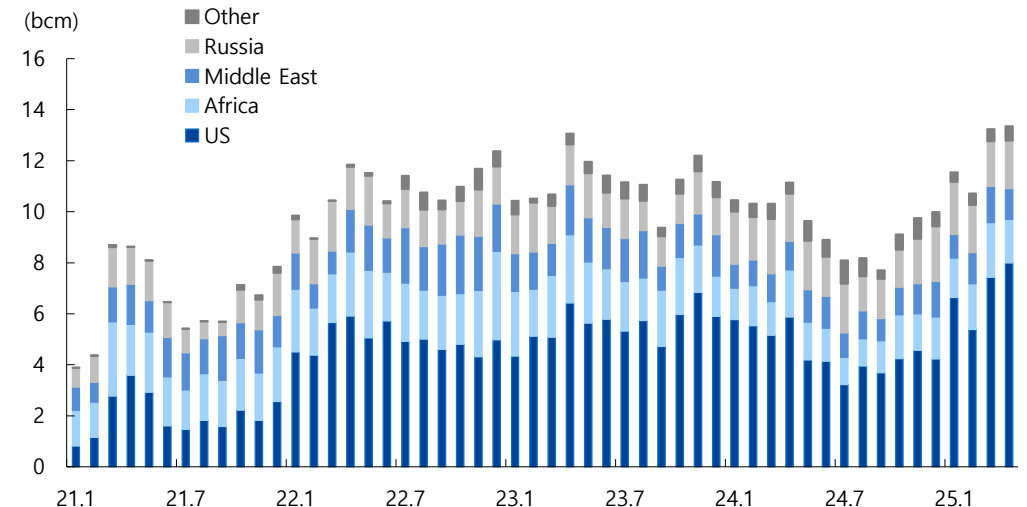
자료: EIA, iM증권 리서치본부

지역별 천연가스 가격 추이



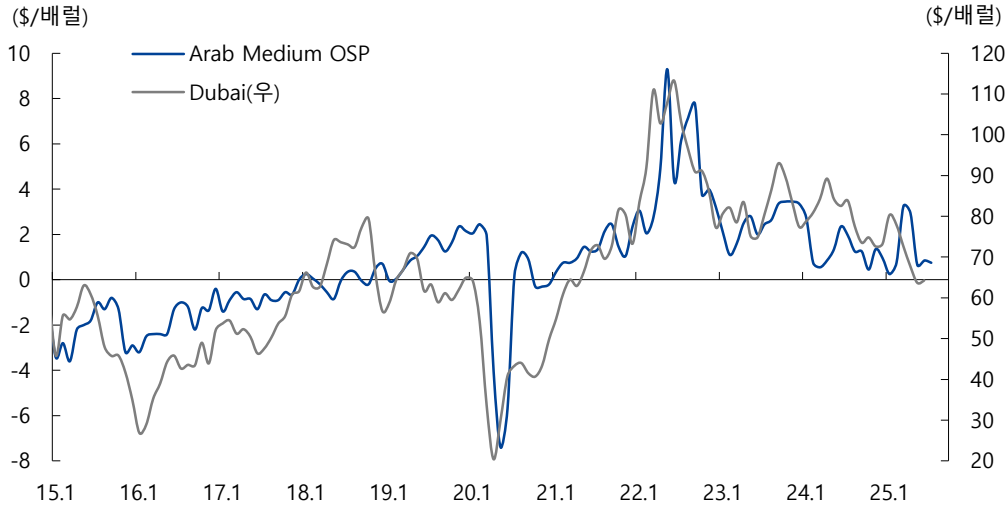
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 국가별 LNG 수입량 추이



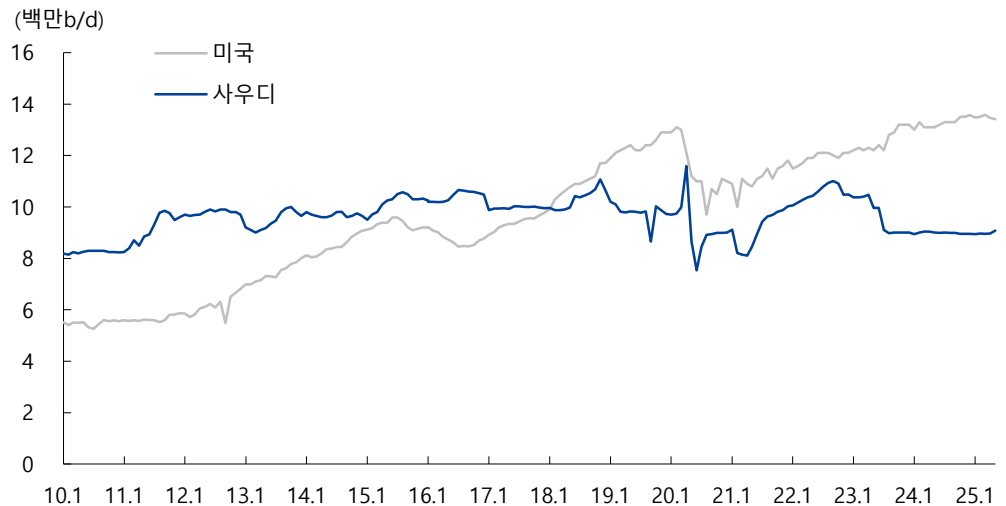
자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

★Dubai 유가 및 OSP 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국과 사우디 원유 생산량 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

2023~2024년 주요 화학업체 자금조달 또는 사업부 매각 내용

업체	시기	자금조달 또는 사업부 매각 세부 내용
LG화학	2023년 7월	LGES 보통주 대상 교환사채 2회 발행으로 총 2.6조원 자금조달
	2024년 3월	대산 Phenol/BPA 공장, 국도화학 매각 시도했으나 불발
	2024년 12월	여수 NCC 2공장, 쿠웨이트 KPC에 지분 일부 매각 진행 중
롯데케미칼	2023년 1월	주배실 공모 유상증자로 1.2조원 자금조달
	2024년 3월	롯데타이탄, 매각 검토 및 추진
	2024년 10월	LCLA 지분 40% 기반의 PRS 계약 체결 6,600억원 조달
	2024년 10월	파키스탄 PTA 생산법인 매각해 978억원 조달
SK이노베이션	2025년 3월	LCI 지분 25% 기반의 PRS 계약 통해 6,500억원 조달
	2023년 9월	주배실 공모 유상증자로 1.1조원 자금조달
	2024년 5월	SKIET 지분 일부 매각 검토 (미확정)
	2024년 10월	SK온, 유상증자 및 PRS 계약으로 약 1조원 자금조달
	2024년 11월	SK지오센트릭, 미국 퓨어사이클 지분 전량 매각으로 1,400억원 자금조달
한화솔루션	2024년 11월	SK이노베이션-SK E&S 합병
	2021년 3월	주배실 공모 유상증자로 1.35조원 자금조달
	2023년 1월	우선주 주주배정 유상증자로 500억원 자금조달
	2023년 11월	태양광 모듈 음성공장 가동중단 및 설비 폐쇄
효성화학	2024년 8월	영구채 발행으로 7,000억원 자금조달
	2023년 8월	영구채 발행으로 700억원 자금조달
	2023년 9월	영구채 발행으로 300억원 자금조달
	2023년 10월	(주)효성 대상 3자배정 유상증자로 500억원 자금조달
	2024년 1월	영구채 발행으로 1,000억원 자금조달
	2024년 9월	영구채 발행으로 1,000억원 자금조달
	2024년 12월	효성티앤씨에 NF3 사업 양도하여 9,200억원 자금조달

자료: Dart, 각 사, iM증권 리서치본부

※ Key Chart: (스팟 스프레드) Best 금호석유 (+13.1%) vs. Worst 롯데타이탄 (-5.6%)

업체별 크래커 마진 비교

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

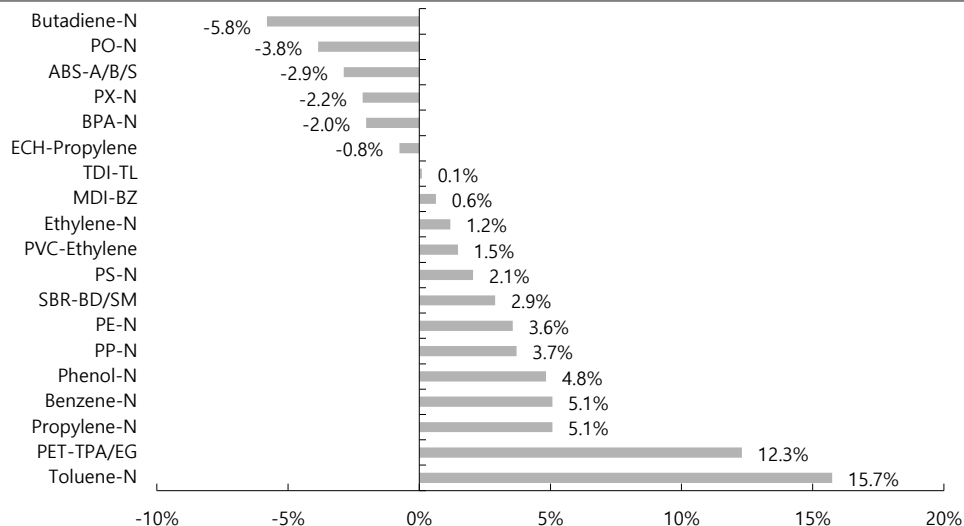
SK이노베이션 +0.4%, S-OIL -0.6%, LG화학 +0.7%, 롯데케미칼 -1.1%
롯데타이탄 +3.3%, 대한유화 +4.2%, 한화솔루션 +2.6%, 금호석유 +4.2%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 -8.3%, S-OIL -8.1%, LG화학 -4.5%, 롯데케미칼 -3.9%
롯데타이탄 -3.9%, 대한유화 -4.0%, 한화솔루션 +0.8%, 금호석유 -2.5%

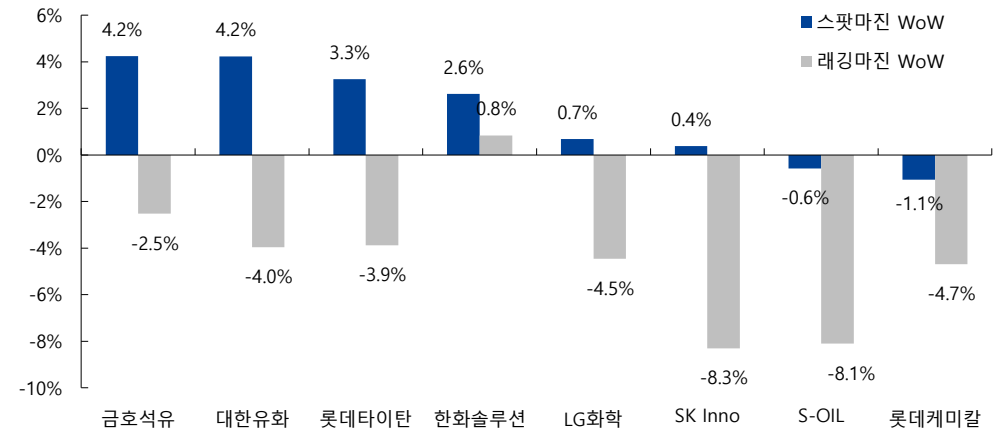
자료: iM증권리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



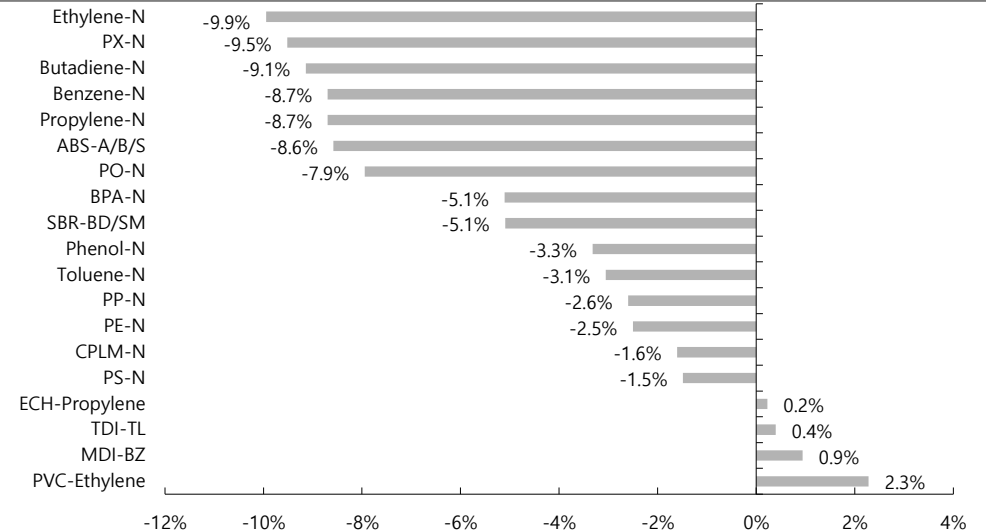
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

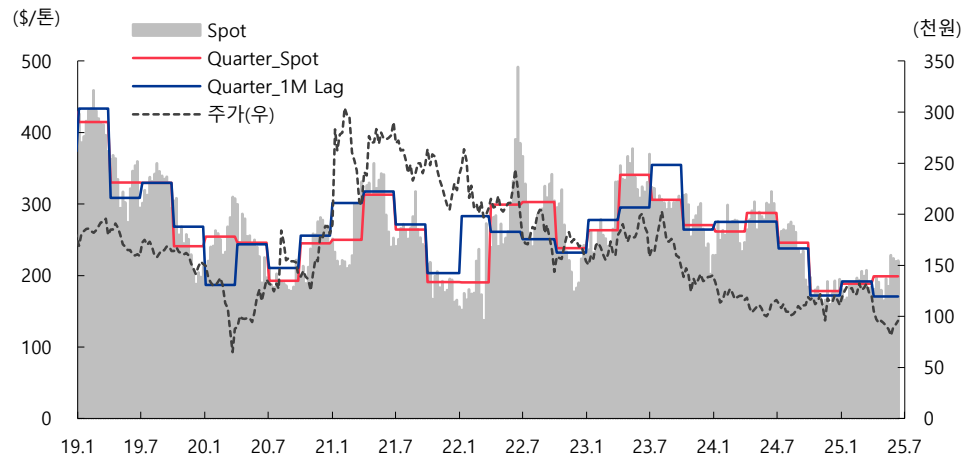
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

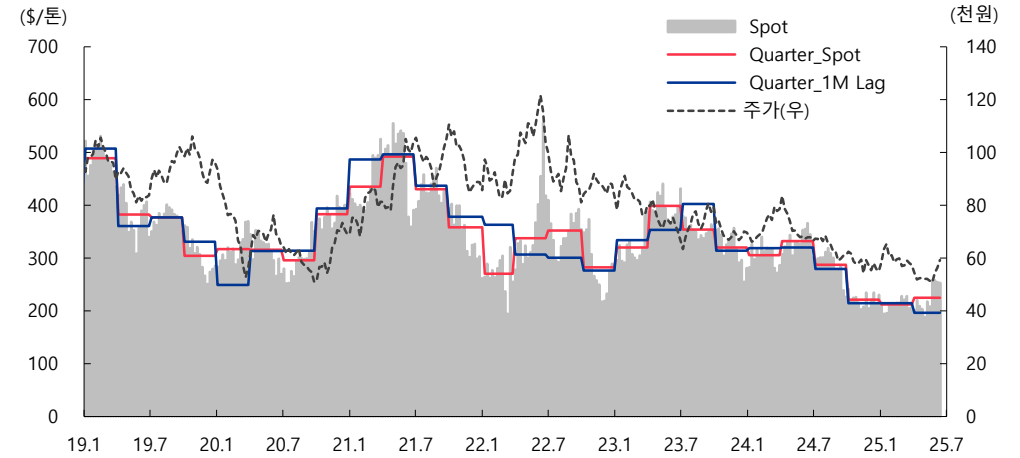
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▲, S-OIL▼, LG화학▲, 롯데케미칼▼ / (래깅) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▼, 롯데케미칼▼

SK이노베이션 석유화학 부문



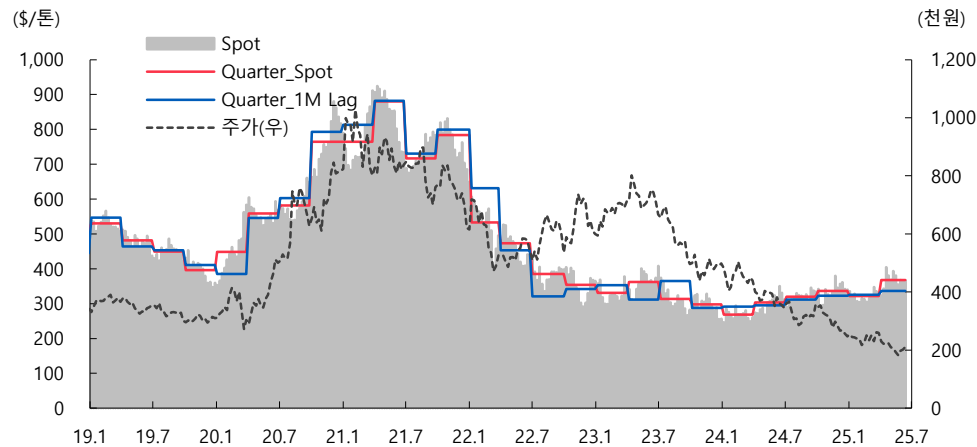
자료: iM증권 리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



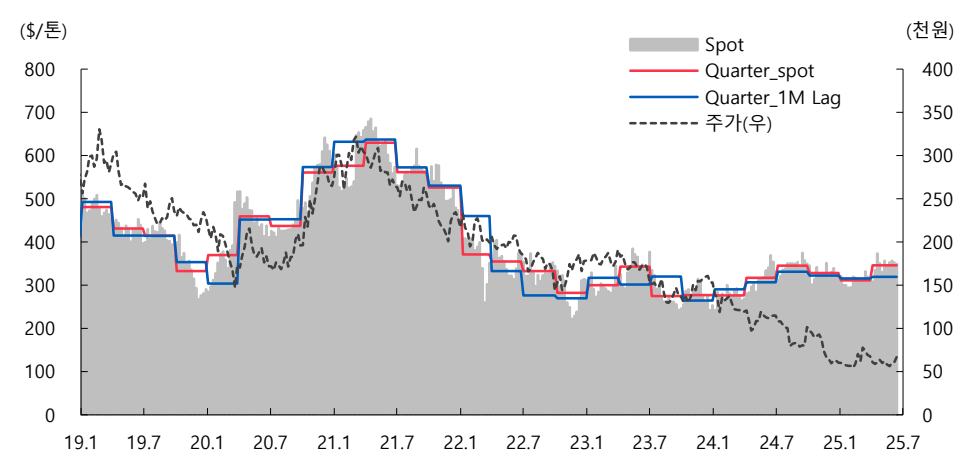
자료: iM증권 리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

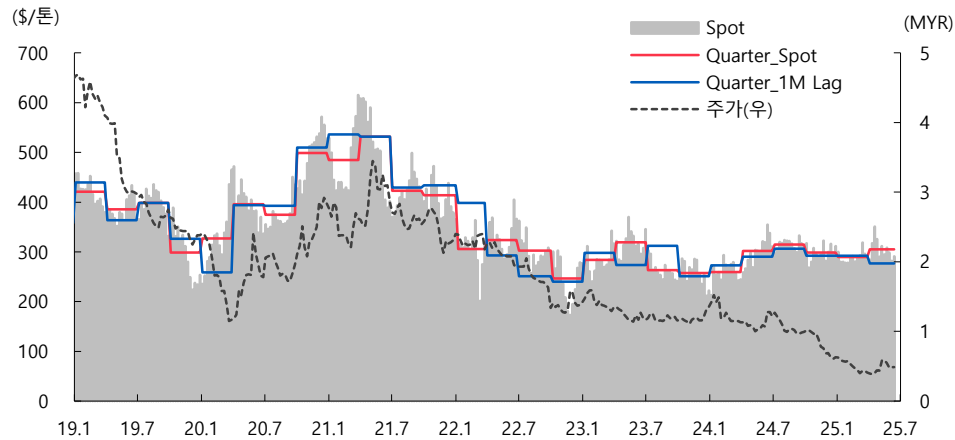
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: iM증권 리서치본부

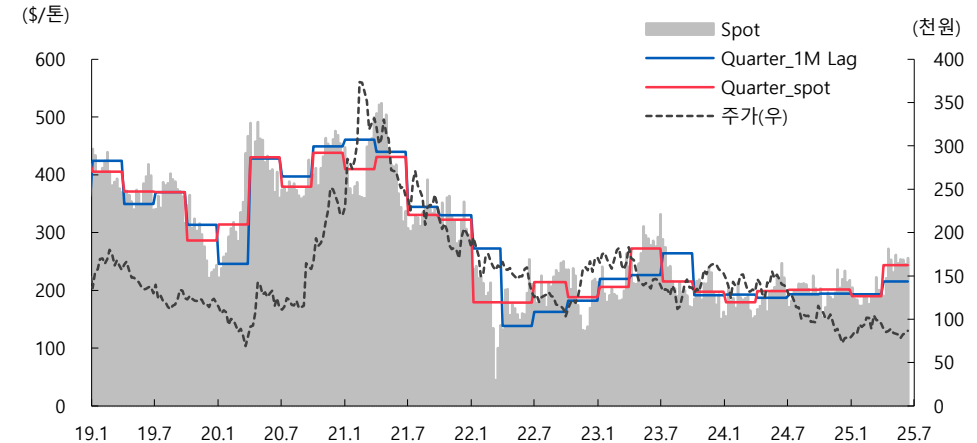
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▲ / (래깅) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▲, 금호석유▼

롯데케미칼 타이탄 별도



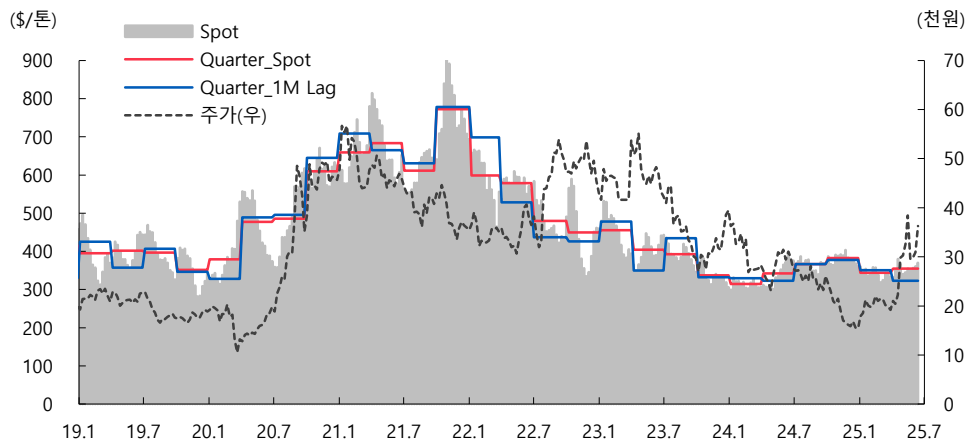
자료: iM증권 리서치본부

대한유화



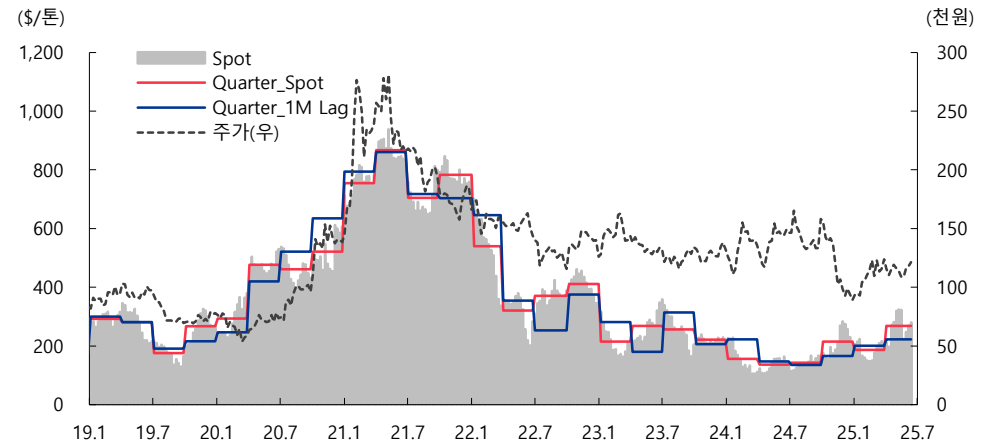
자료: iM증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

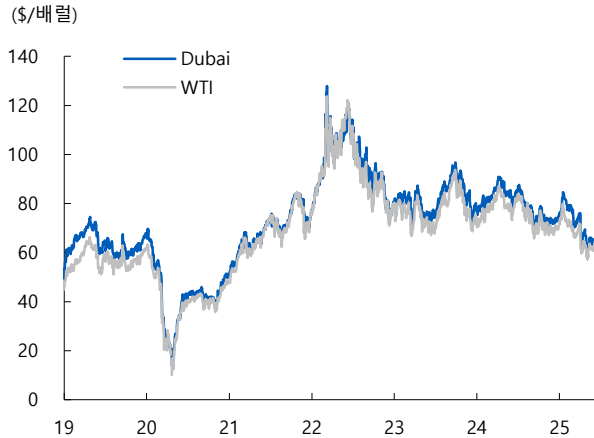
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: iM증권 리서치본부

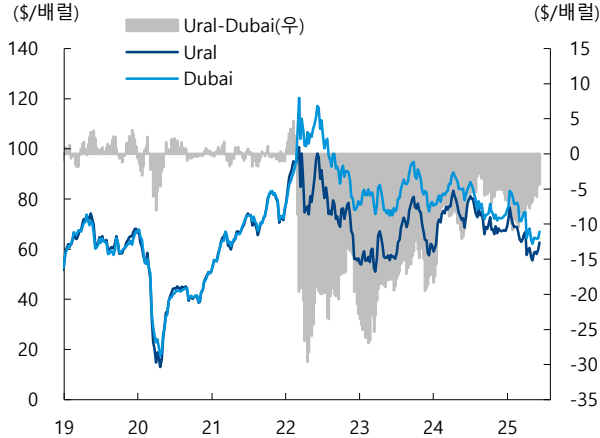
※ Key Chart: 유가▲, 래깅정제마진▲, 스팟정제마진▼, 휘발유마진▼, 등유마진▼, 경유마진▼, 납사마진▼, BC마진▼

유가: WTI \$66.6/배럴(+5.2%), Dubai \$67.0/배럴(+4.2%)



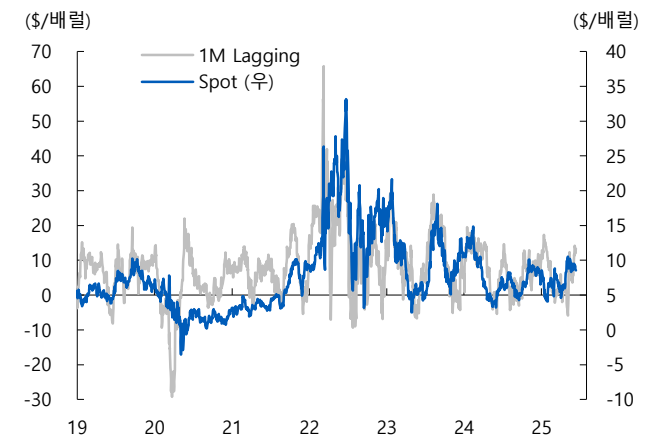
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Ural-Dubai 가격 차이: -4.27\$/배럴(+0.19\$)



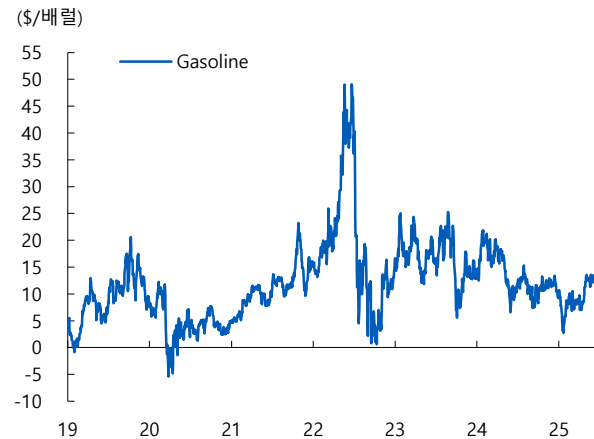
자료: Refinitiv, Petronet, iM증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 \$12.9(+1.6\$), 스팟 \$8.8(-0.6\$)



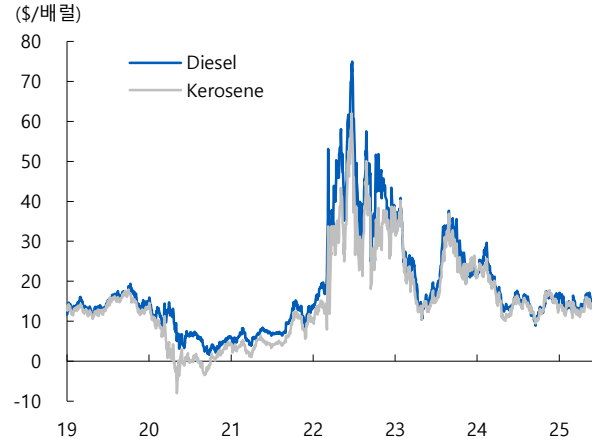
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

휘발유 마진: \$13.2/배럴(-0.1\$)



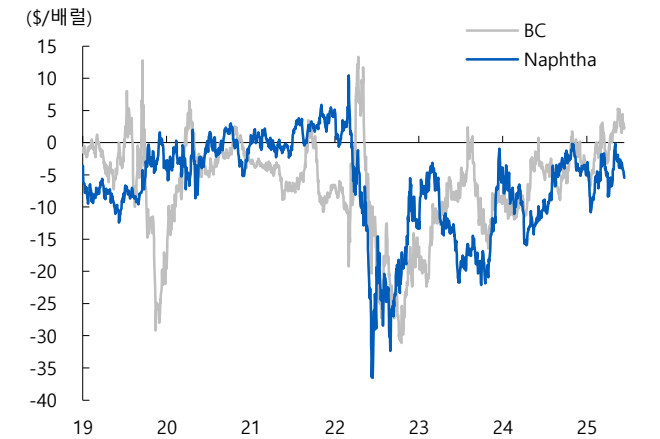
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$14.0(-0.3\$), 경유 \$16.1(-0.2\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -5.0\$(-1.3\$), BC 2.6\$(-0.5\$)

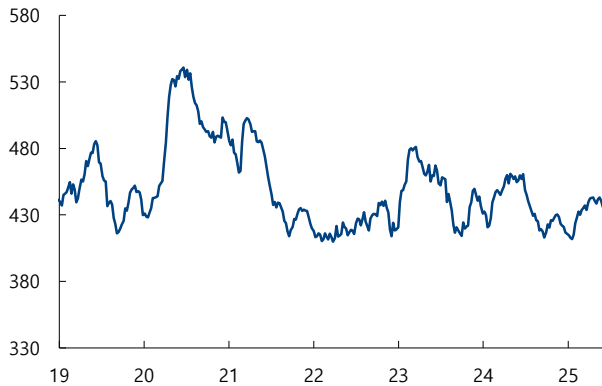


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

※ Key Chart: 미국 원유재고▼, 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▲, 정제설비 가동률▲, 휘발유 수요▼, 중간유분 수요▲

미국 원유재고: -0.8% WoW, -5.9% YoY

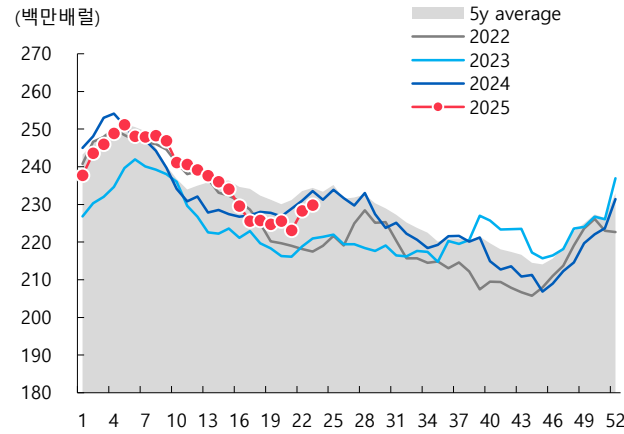
(백만배럴) — 미국 원유재고



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: +0.7% WoW, -1.6% YoY

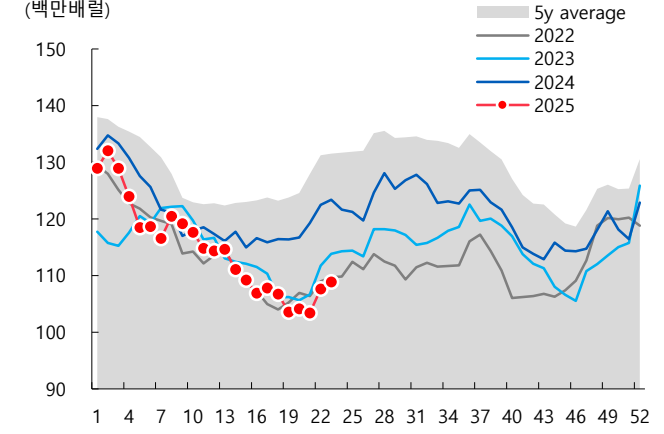
(백만배럴)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

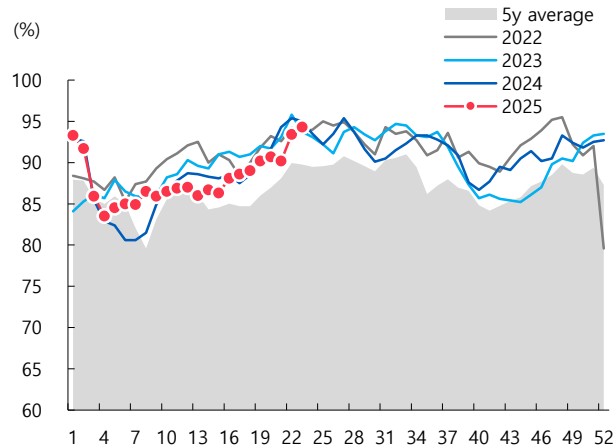
미국 중간유분 재고: +1.2% WoW, -11.7% YoY

(백만배럴)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

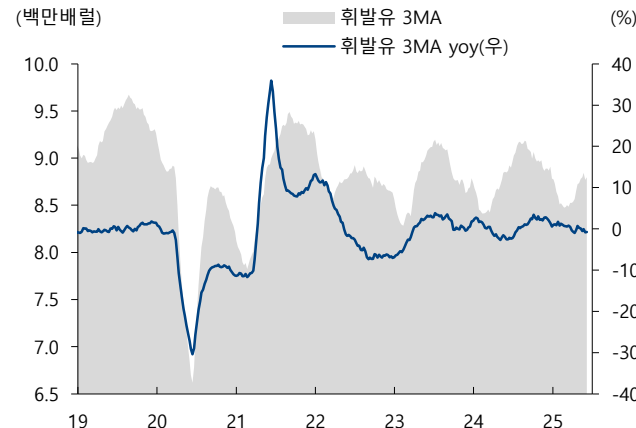
미국 정제설비 가동률: 94.3% (+0.9%pt WoW)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: -0.8% 3MA YoY, +1.4% YoY

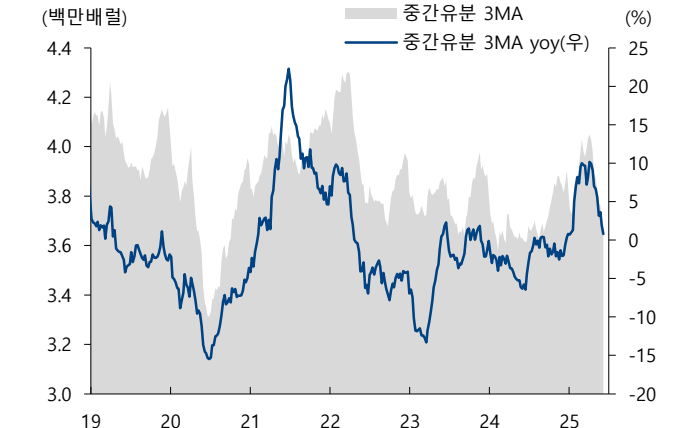
(백만배럴)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 중간유분 수요: +0.8% 3MA YoY, -7.5% YoY

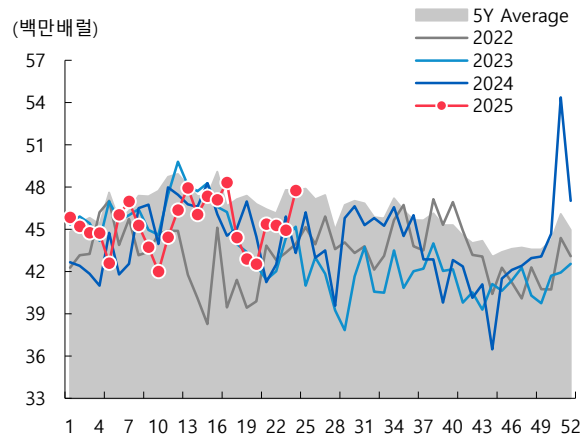
(백만배럴)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

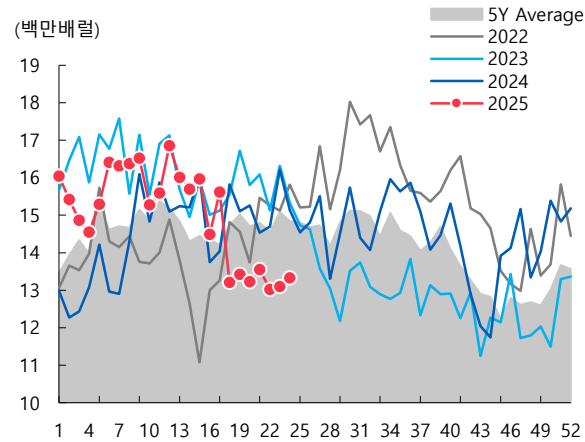
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▲, 중간유분 재고▲ / (유럽) 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▼

싱가포르 총 석유제품 재고: +6.3% WoW, +10.2% YoY



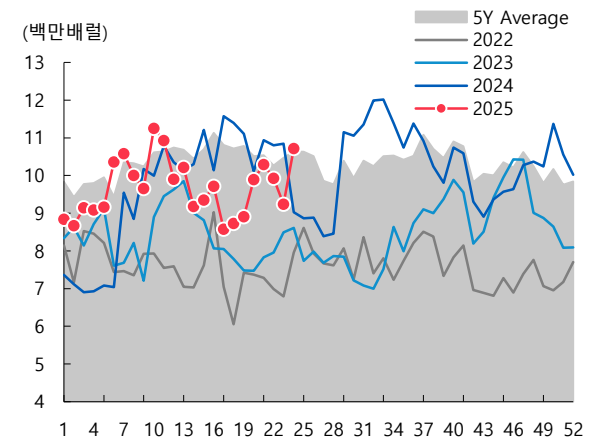
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: +1.8% WoW, -11.9% YoY



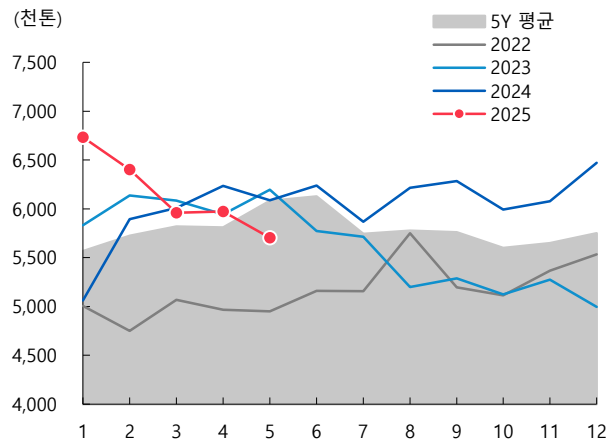
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: +16.0% WoW, +18.7% YoY



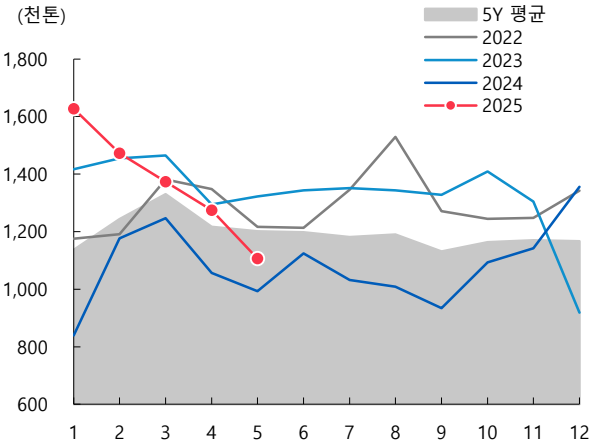
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 5월 총 석유제품 재고: -4.5% MoM, -6.3% YoY



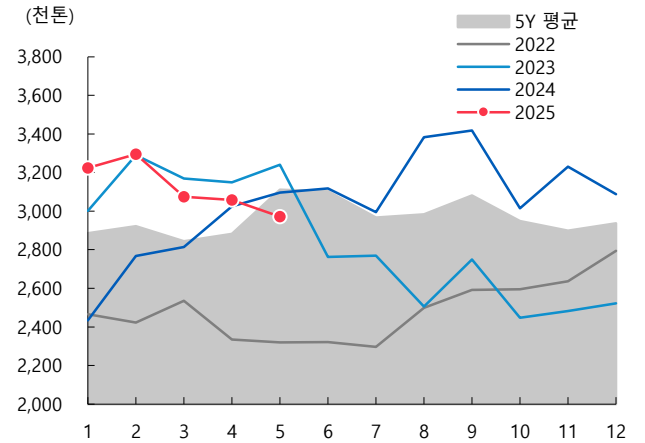
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 5월 휘발유 재고: -13.2% MoM, +11.5% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

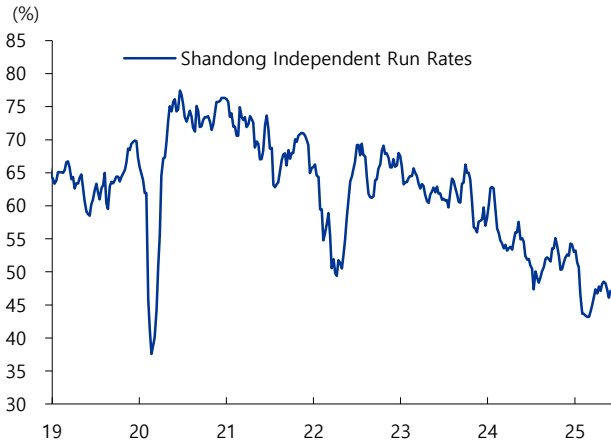
유럽 ARA 5월 중간유분 재고: -2.8% MoM, -4.0% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

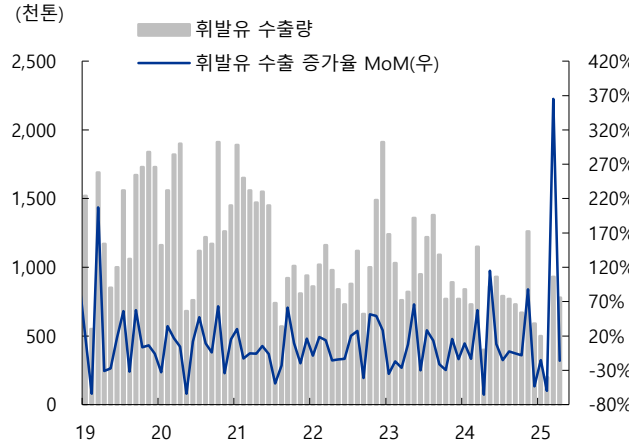
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률▼, 4월 휘발유 수출▼, 경유 수출▼ / (아시아 원유 처리량) 인도▼, 태국▲

중국 티팟 가동률: 45.1% (-1.9%pt WoW)



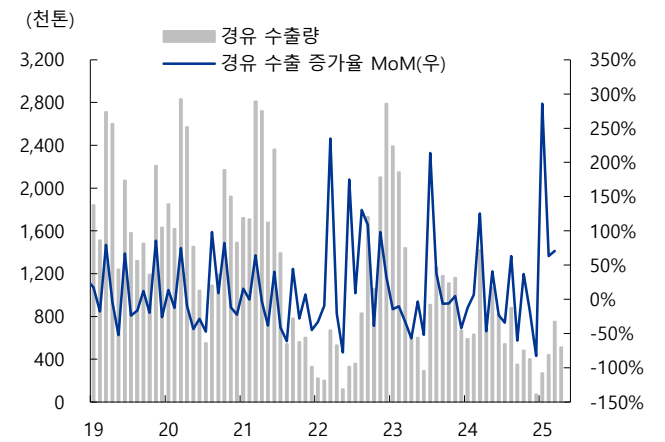
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 휘발유 4월 수출 증가율: -16.1% MoM, +95.0% YoY



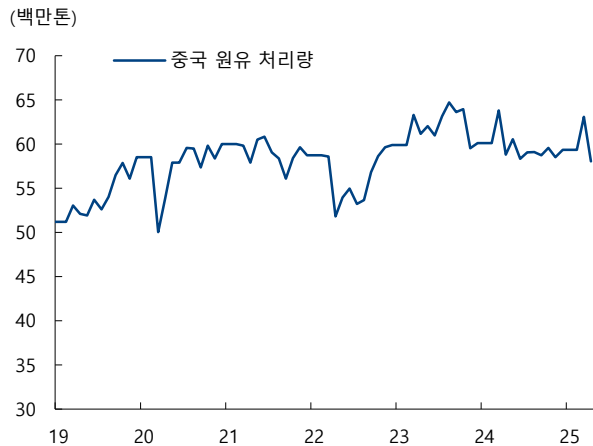
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 경유 4월 수출 증가율: -32.0% MoM, -32.9% YoY



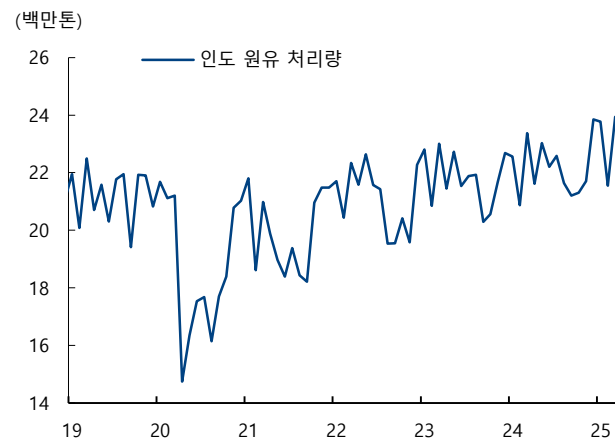
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 4월 원유 처리량: 58.03백만톤 (-8.0%MoM, -1.3%YoY)



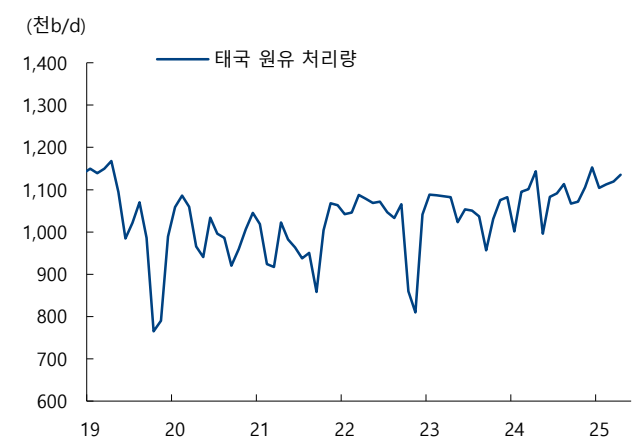
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

인도 4월 원유 처리량: 21.86백만톤(-8.7%MoM, +1.1%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

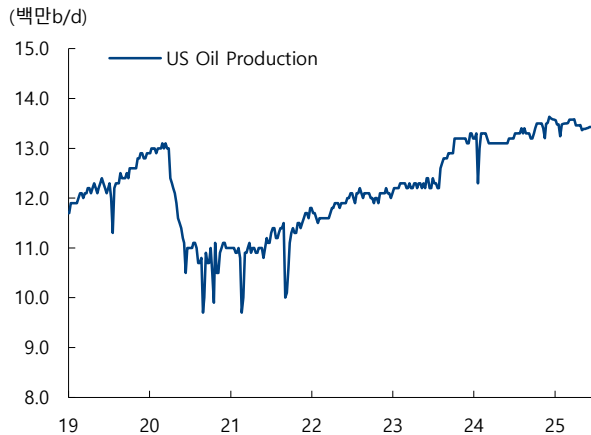
태국 4월 원유 처리량: 1.14백만b/d(+1.4%MoM, -0.7%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

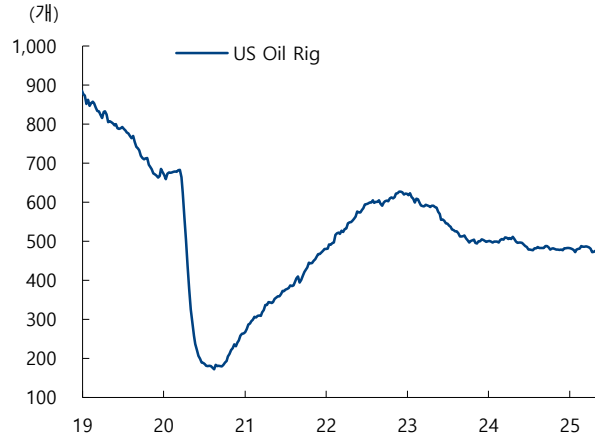
※Key Chart: 미국 원유 생산량▲, 리그 수▼, DUC 유정▲, Drilled 유정▲, 사우디 생산▼, 러시아 생산▲, 사우디 7월 OSP▼

미국 원유 생산량: 1,343만b/d (+0.1% WoW)



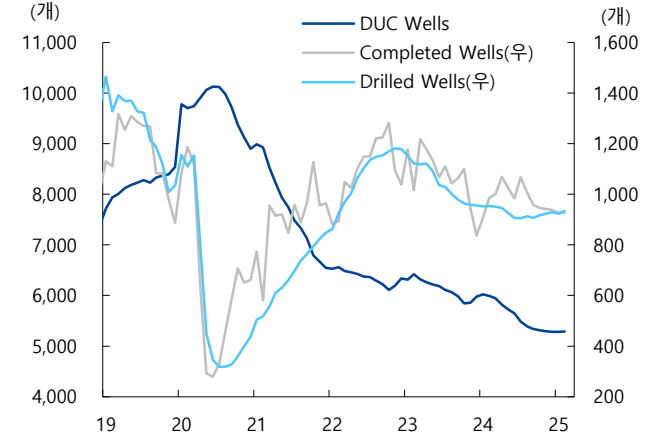
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 리그 수: 442기 (-9 Unit WoW)



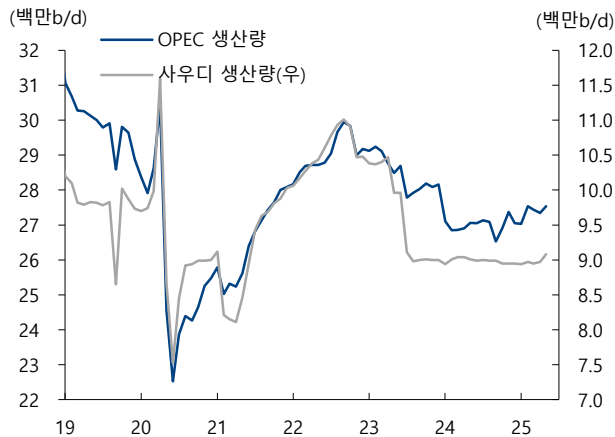
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 DUC/Drilled 유정 수: 2월 각각 +7개, +12개 MoM



자료: EIA, iM증권 리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2025년 5월 기준)



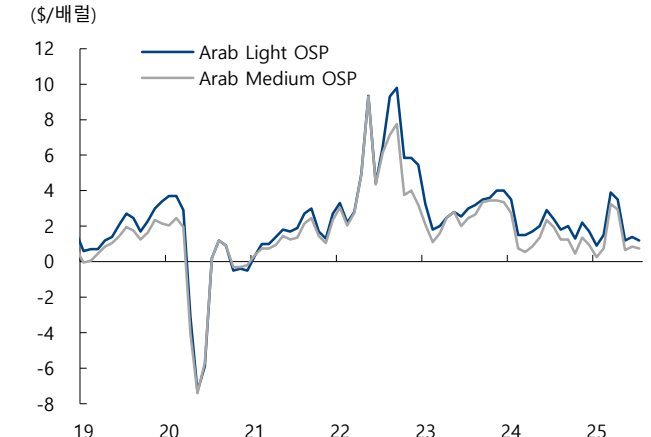
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 12월 기준)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 OSP: 7월 Light \$1.2 (-0.2\$), Medium \$0.75 (-0.1\$) MoM



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

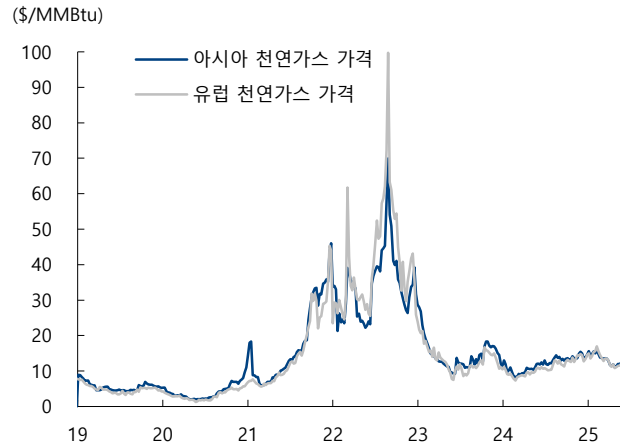
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격, REC 가격

미국 천연가스 가격



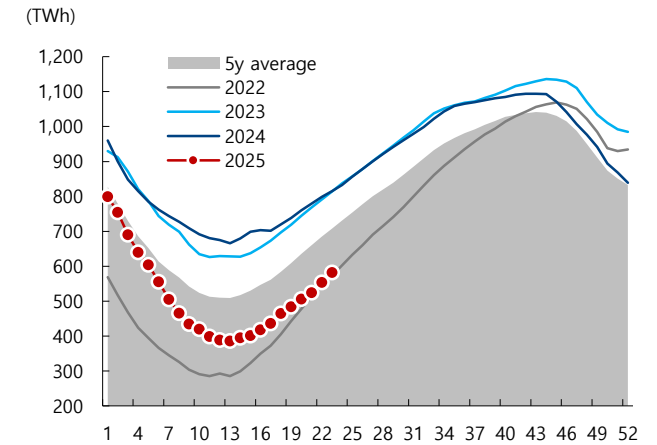
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

아시아/유럽 천연가스 가격



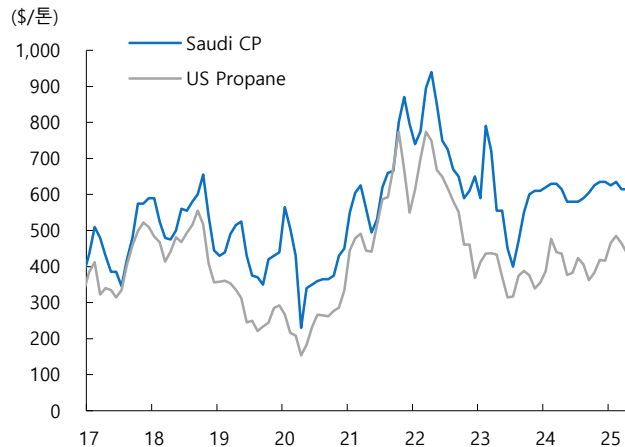
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



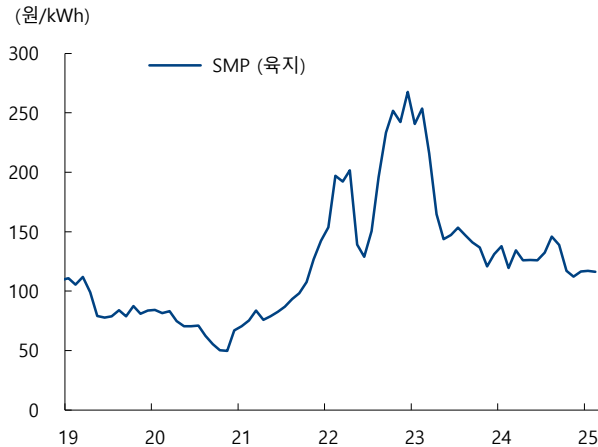
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

프로판(LPG) 미국 및 사우디 가격



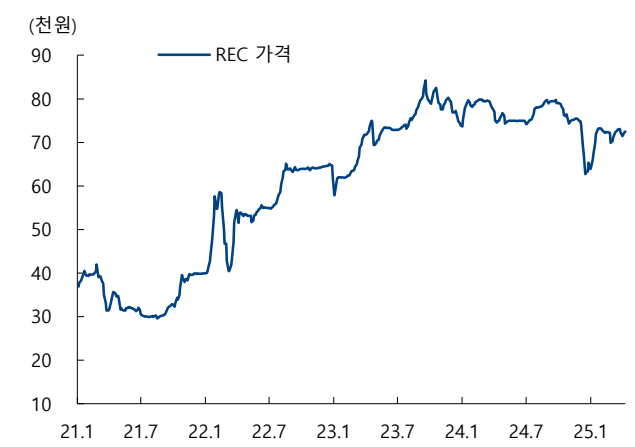
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

SMP 가격(월간 기준)



자료: KPX, iM증권 리서치본부

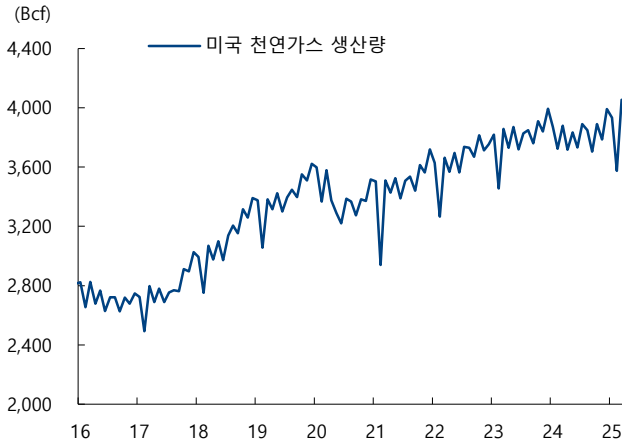
REC 가격



자료: KPX, iM증권 리서치본부

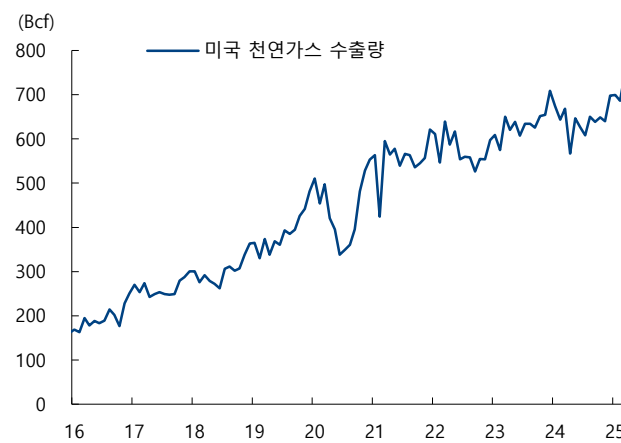
※ Key Chart: 미국 천연가스 생산/수출/수출가격, 유럽 천연가스 수입

미국 천연가스 생산량



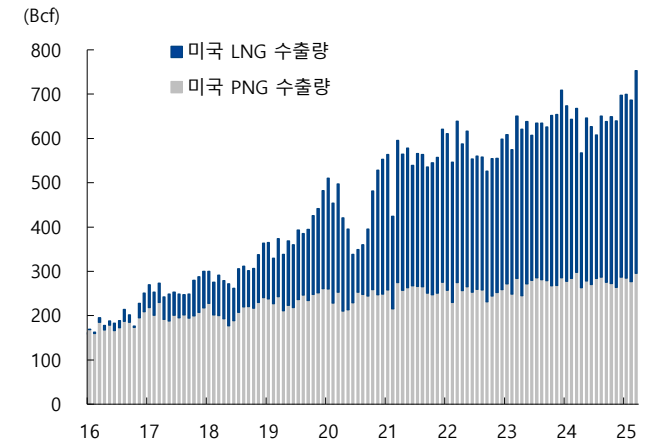
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



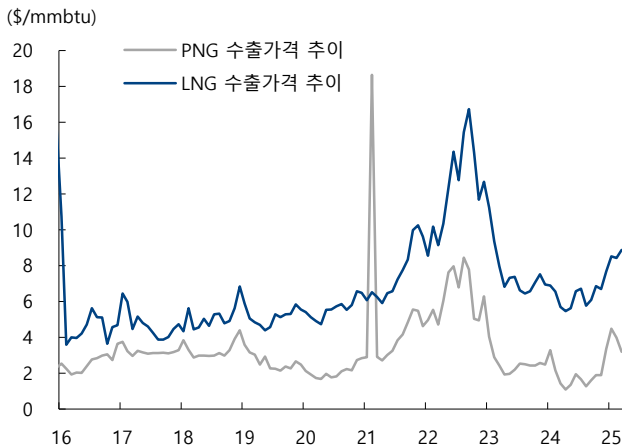
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출량



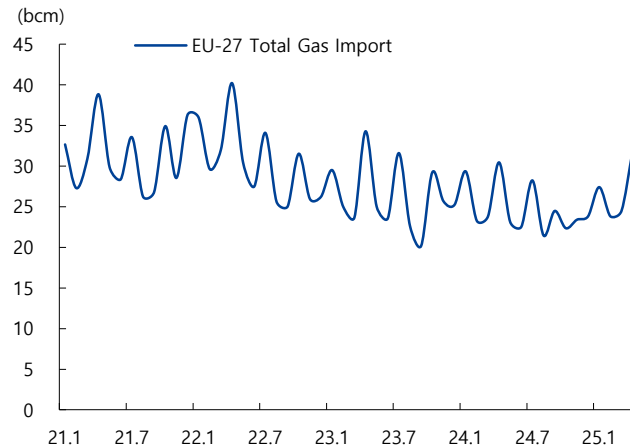
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 PNG/LNG 수출가격



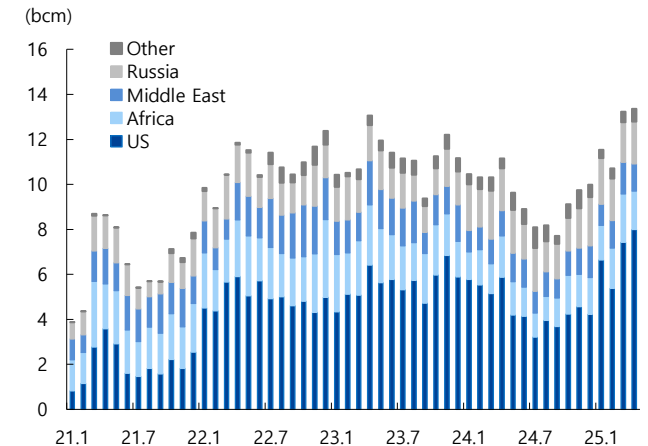
자료: EIA, iM증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

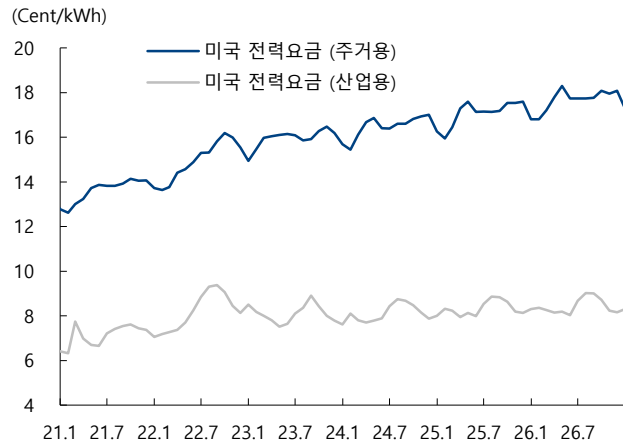
EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

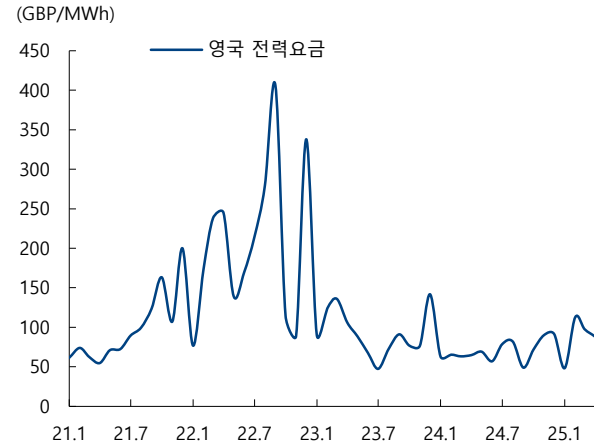
※ Key Chart: 전력요금(미국, 영국, 독일, 프랑스), PPA 가격(미국, 유럽), 탄소배출권 가격(유럽)

미국 전력요금



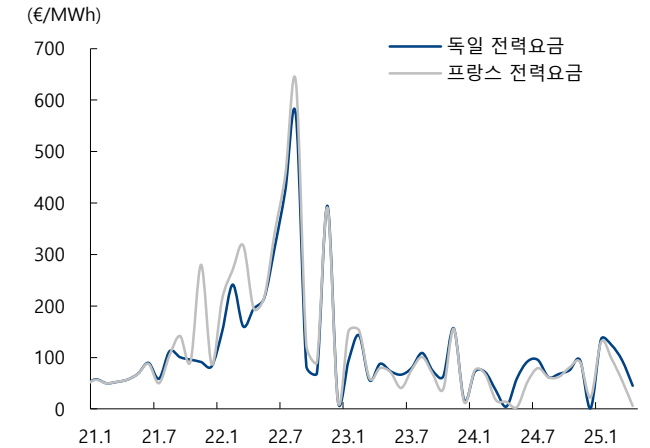
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

영국 전력요금



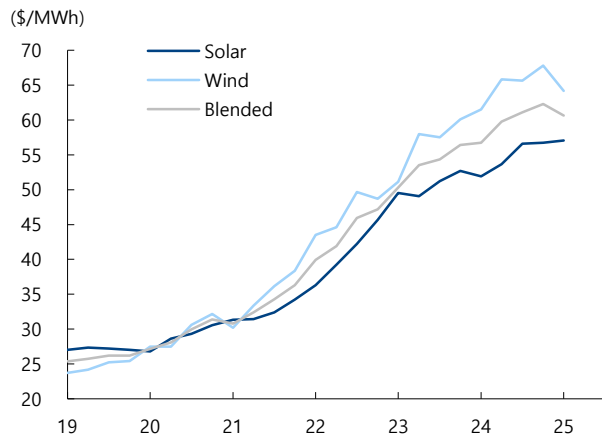
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

독일/프랑스 전력요금



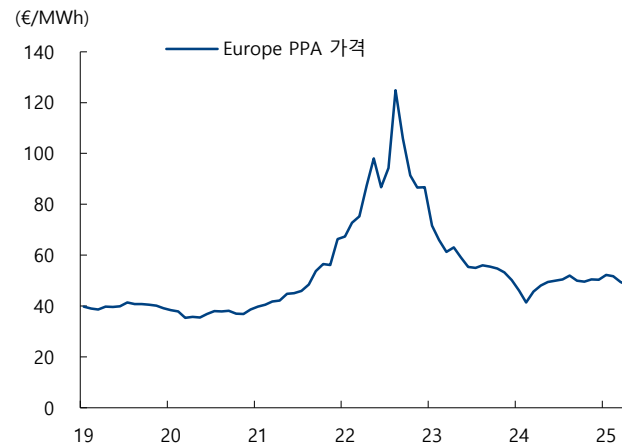
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 PPA 가격



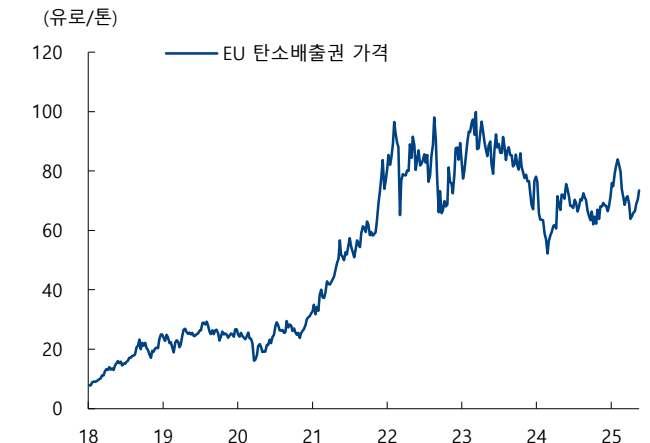
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 PPA 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

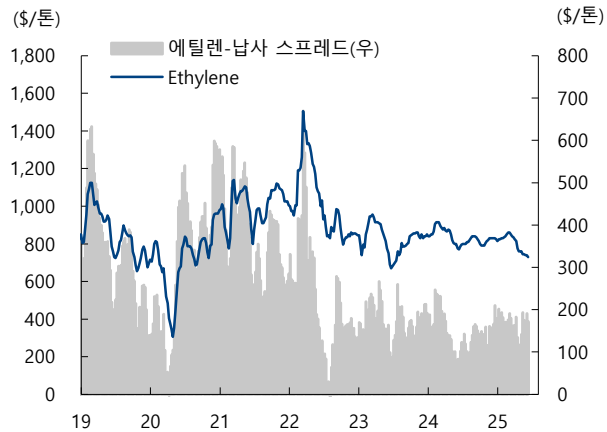
유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

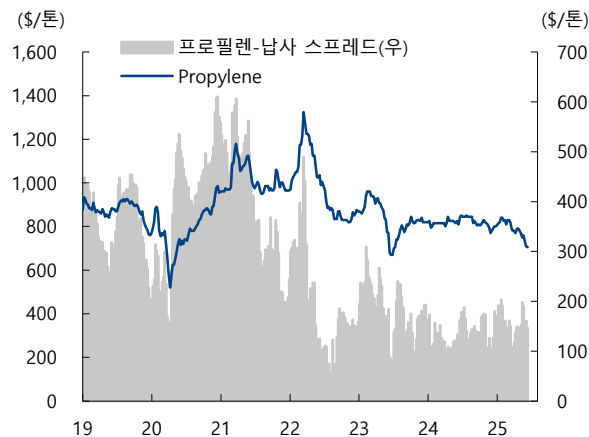
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



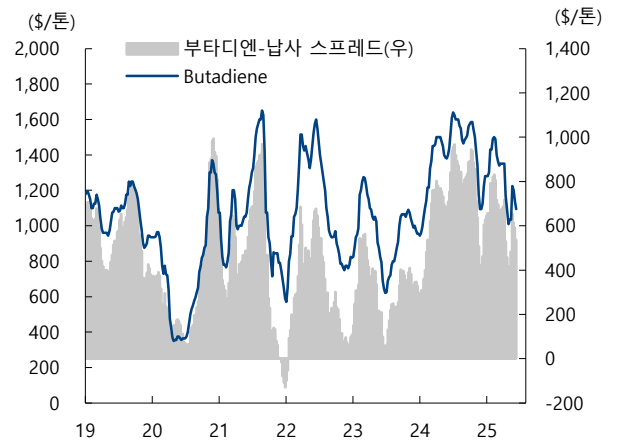
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



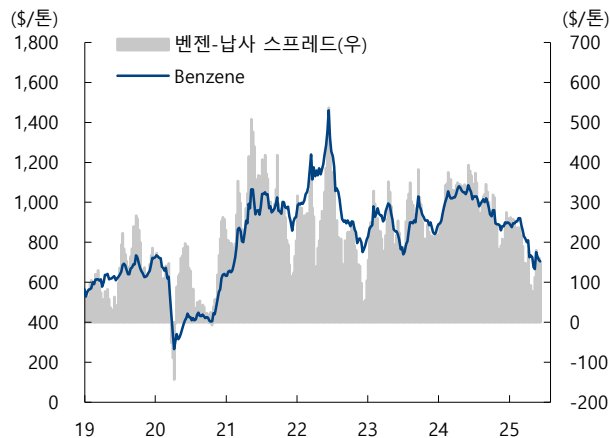
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



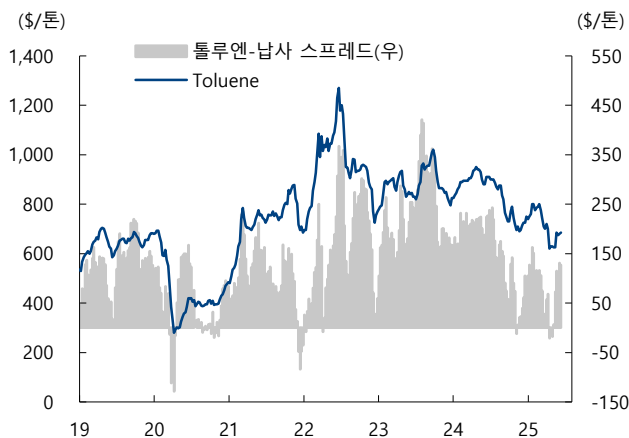
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



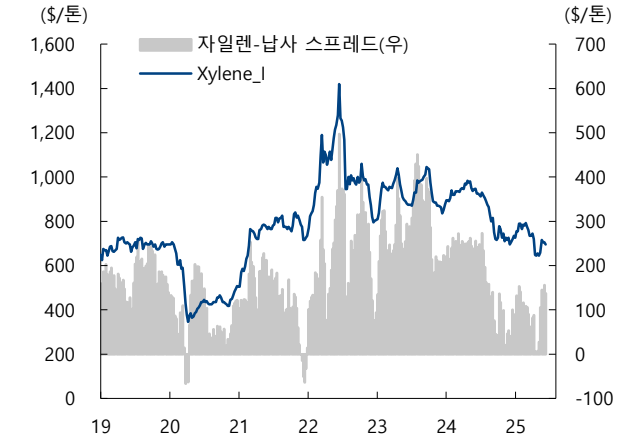
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

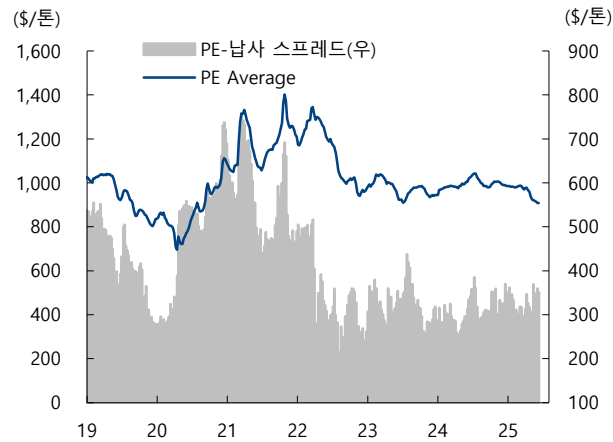
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

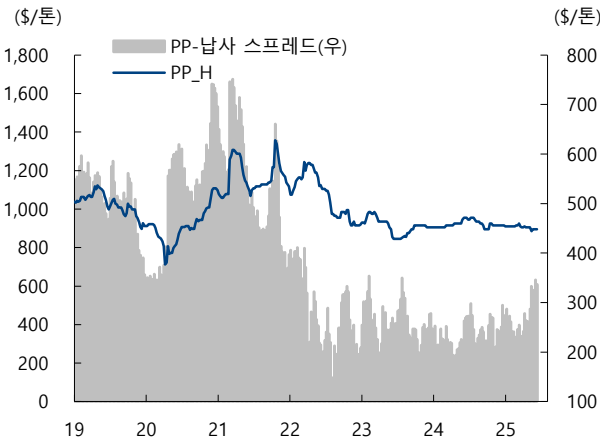
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



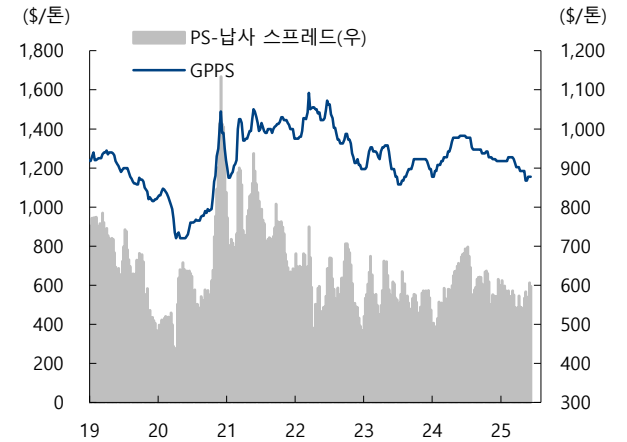
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



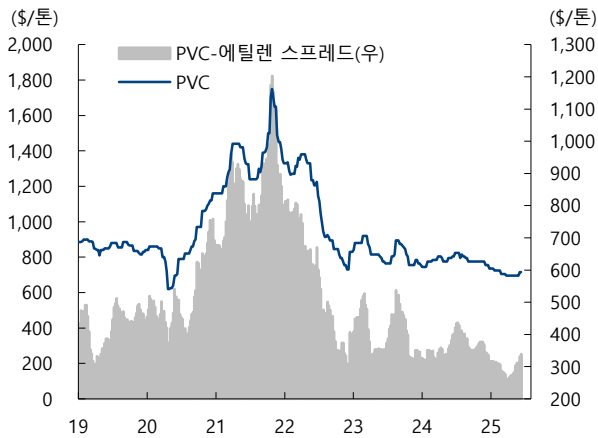
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



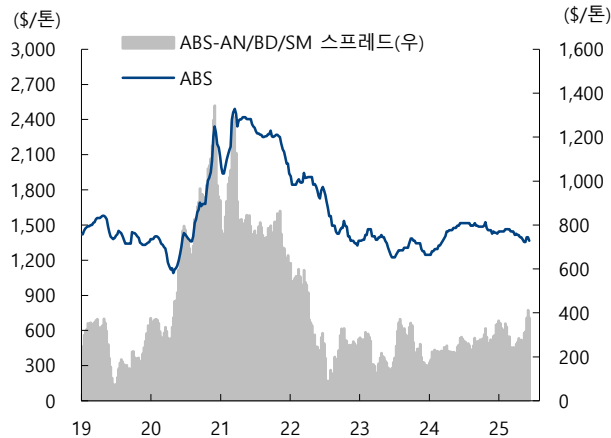
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



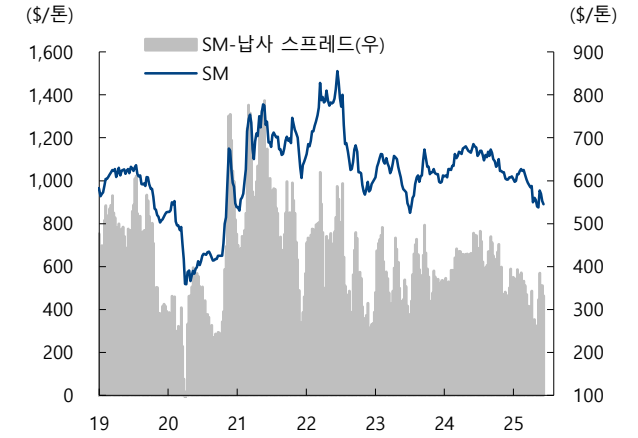
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(중간원료) SM: 한화토탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

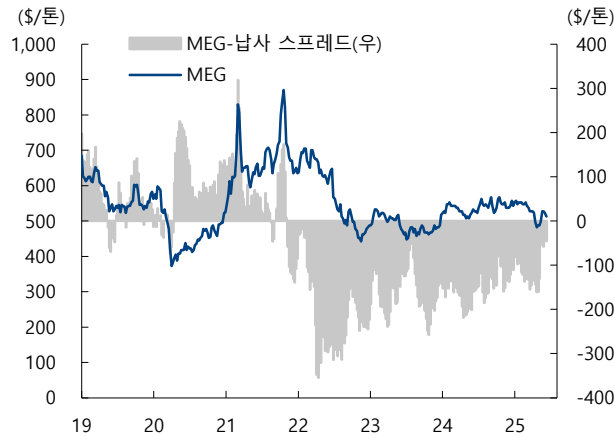
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



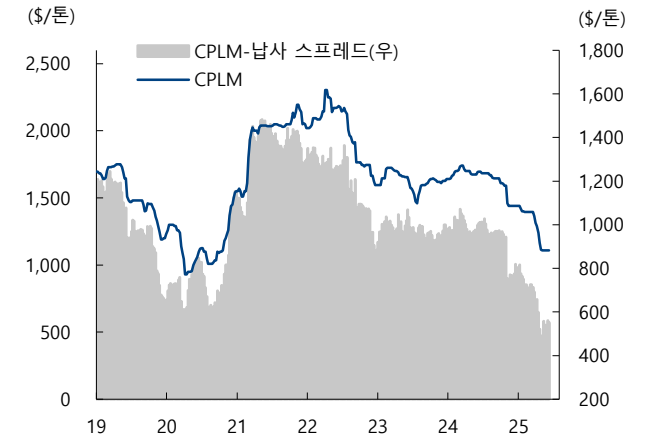
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



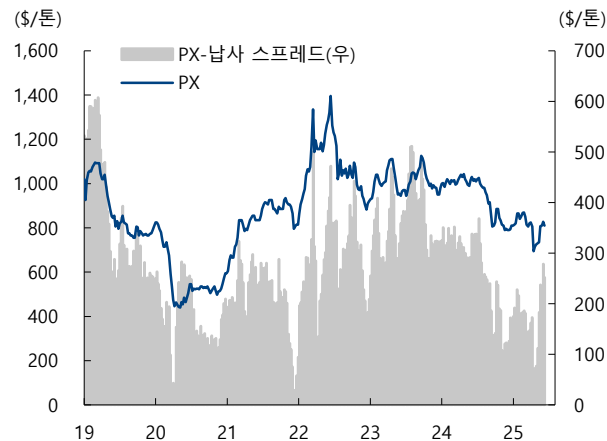
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



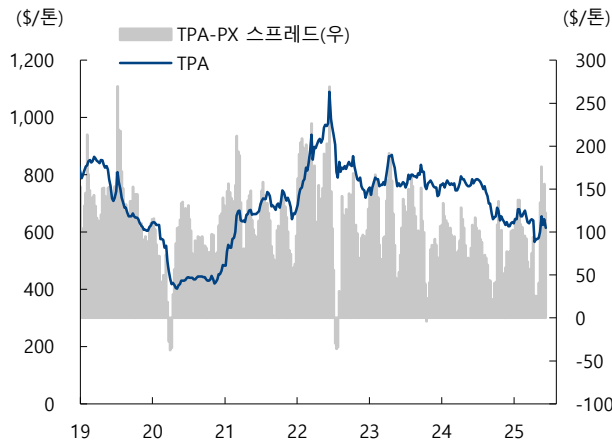
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



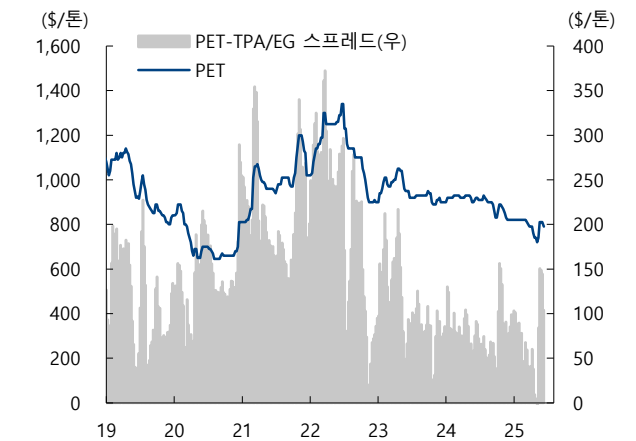
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

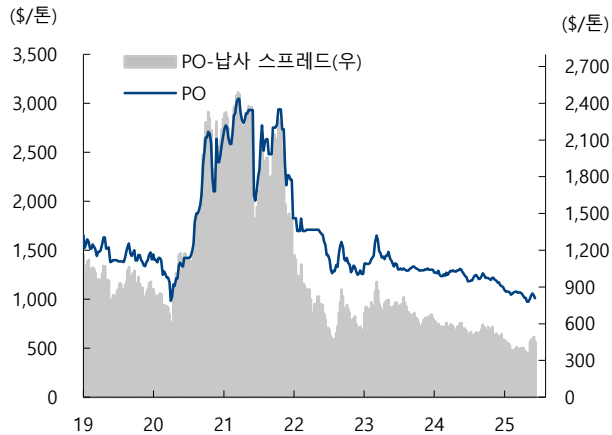
(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

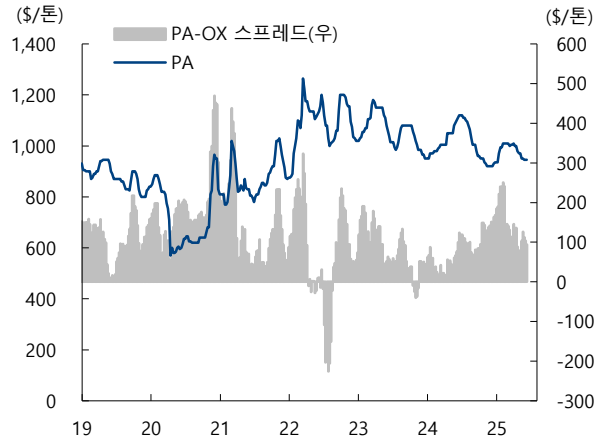
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



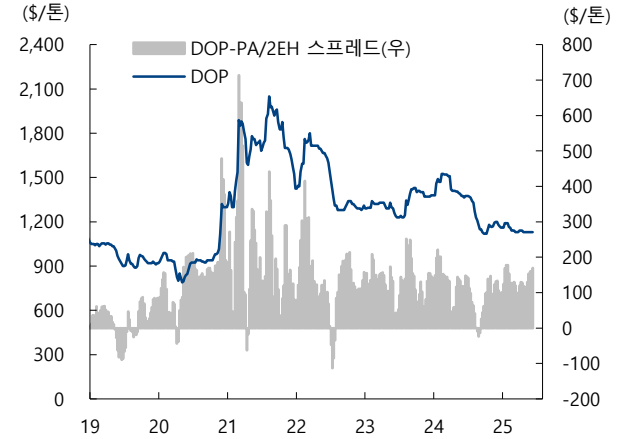
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



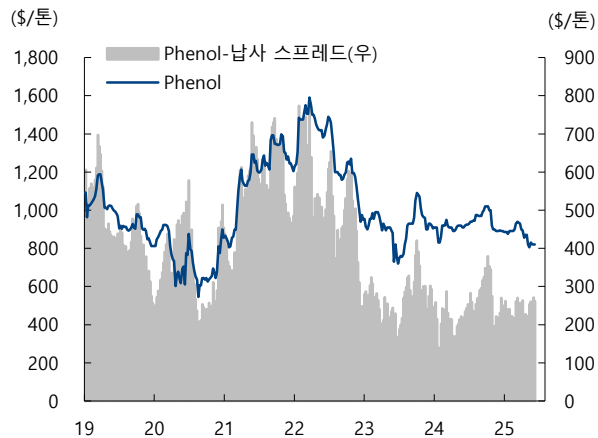
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



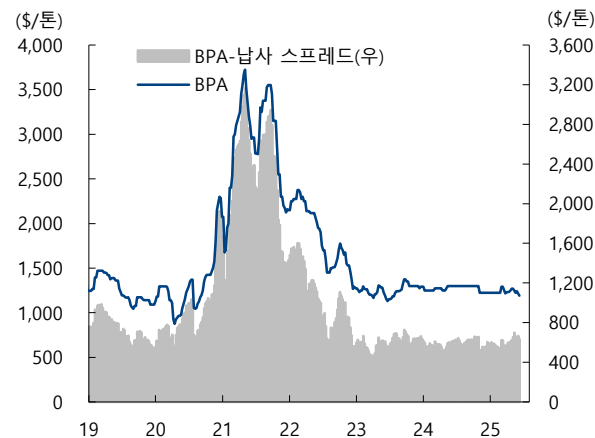
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



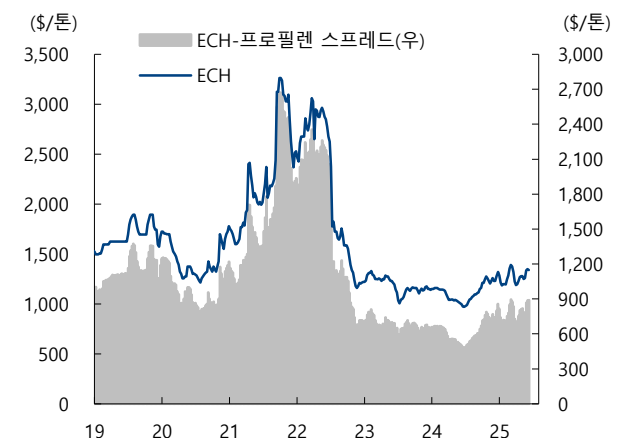
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

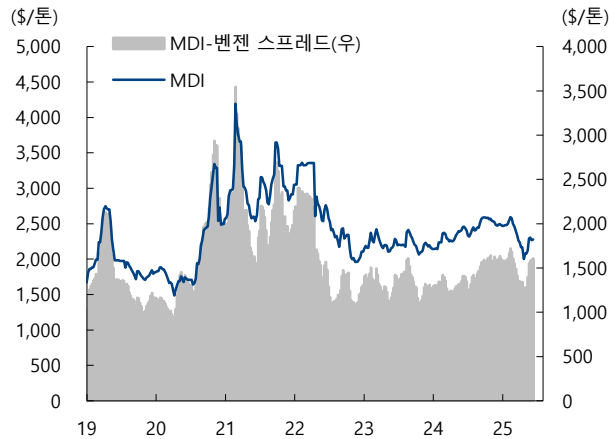
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

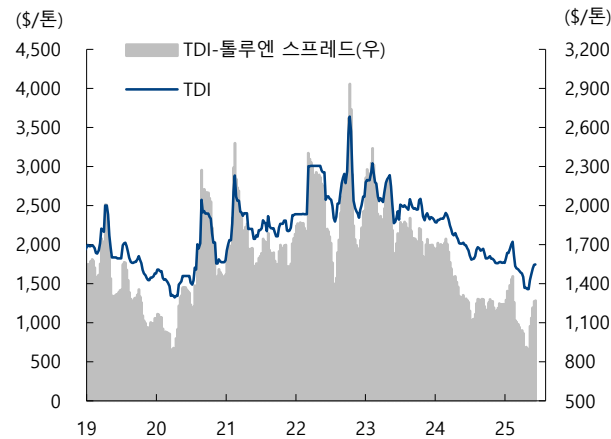
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료) MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



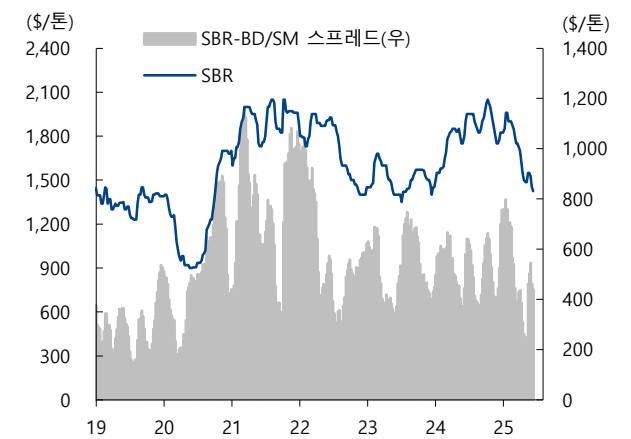
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(중간원료) TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



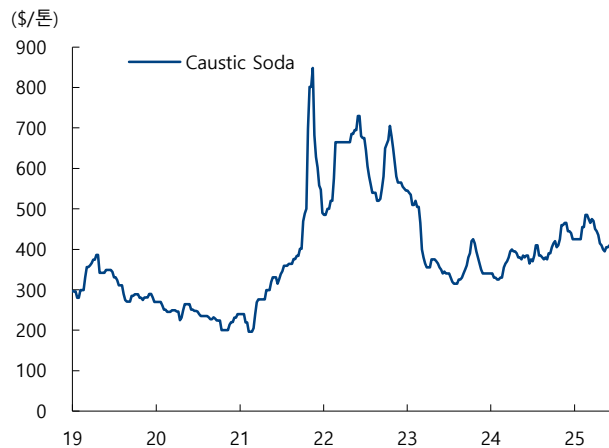
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성고무) SBR: 금호석유화학, LG화학



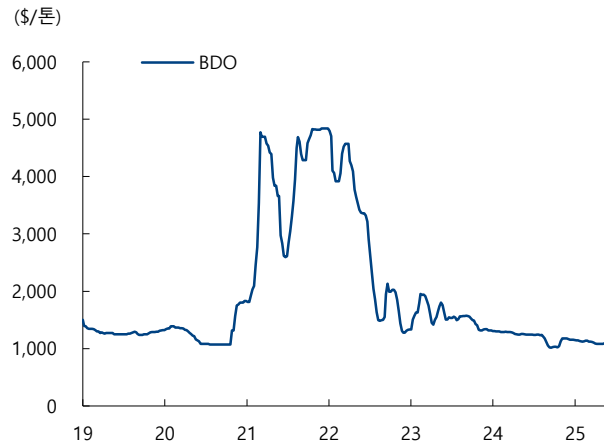
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



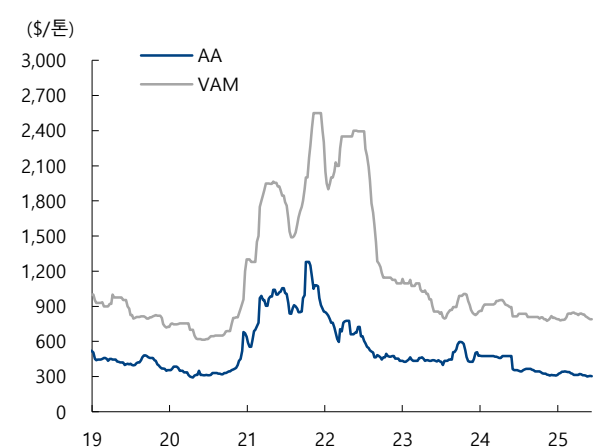
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(중간원료) BDO: 효성티앤씨



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

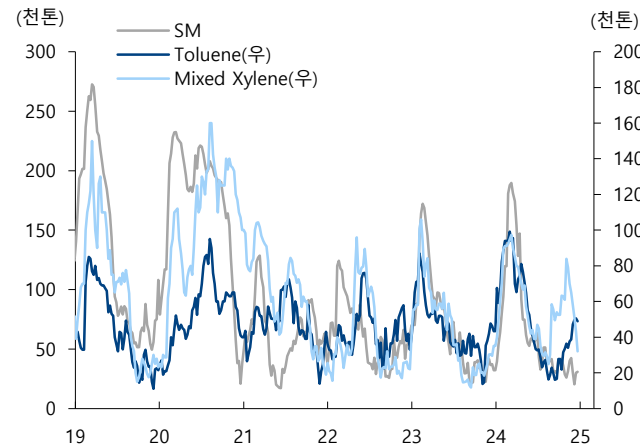
(중간원료) AA/VAM: 롯데이네오스화학



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

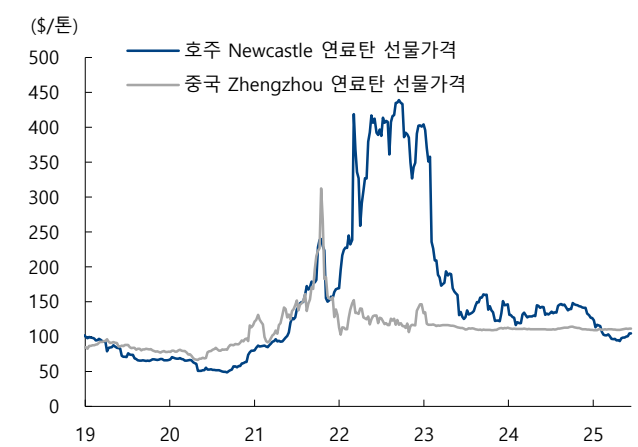
※Key Chart: 중국 재고, 석탄 선물가격, 면화 선물 가격, 니켈, 코발트, 리튬

중국 동부지역 SM, Toluene, MX 재고



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

석탄(연료탄) 선물 가격



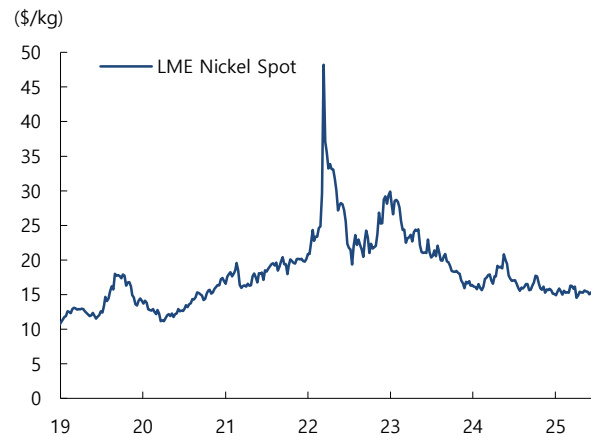
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

면화 선물 가격



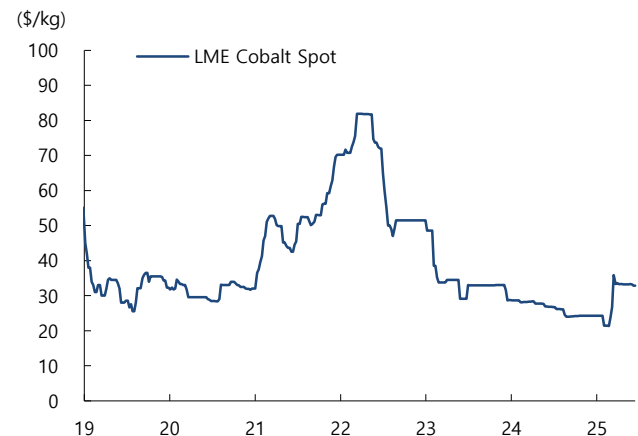
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$15.0/kg (-2.13% WoW)



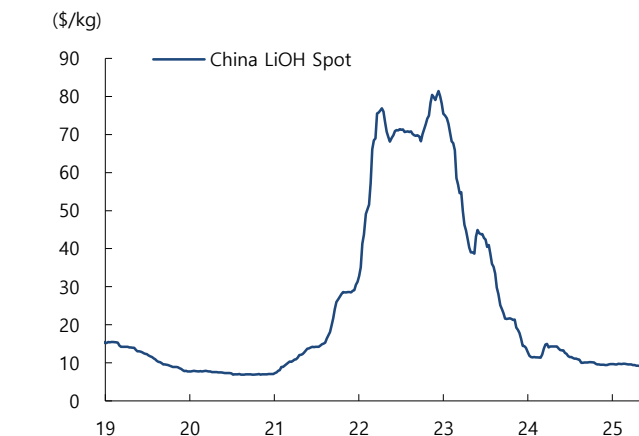
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$32.9/kg (-0.05% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

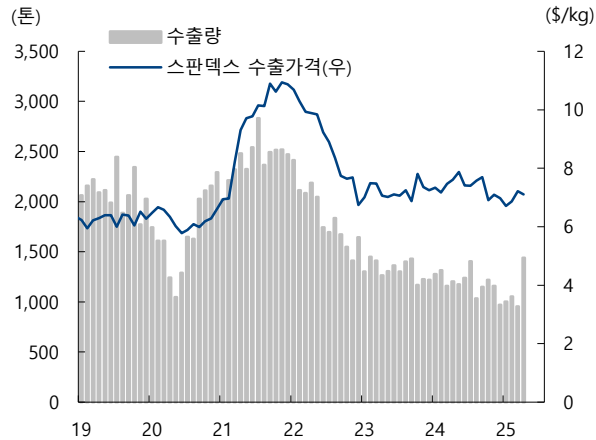
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$8.6/kg (-1.50% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

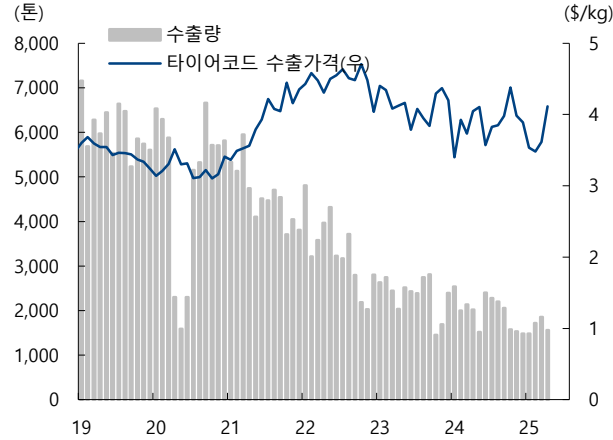
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



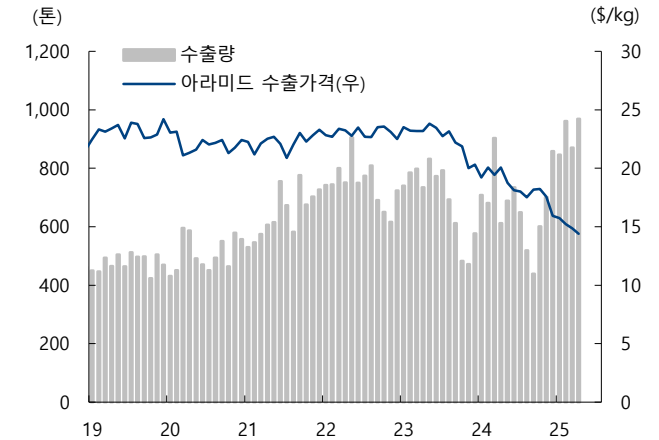
자료: KITA, iM증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



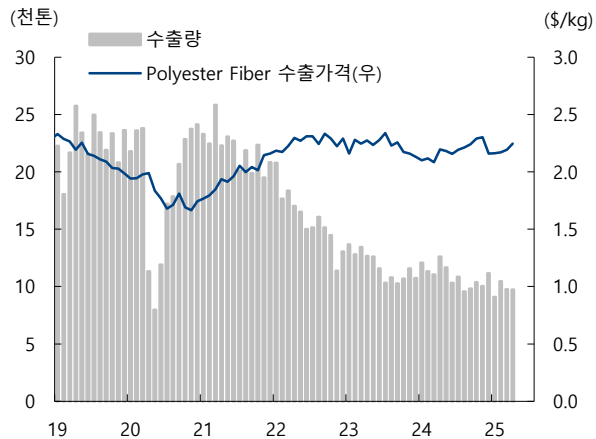
자료: KITA, iM증권 리서치본부

아라미드: (파라게) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타게) 휴비스



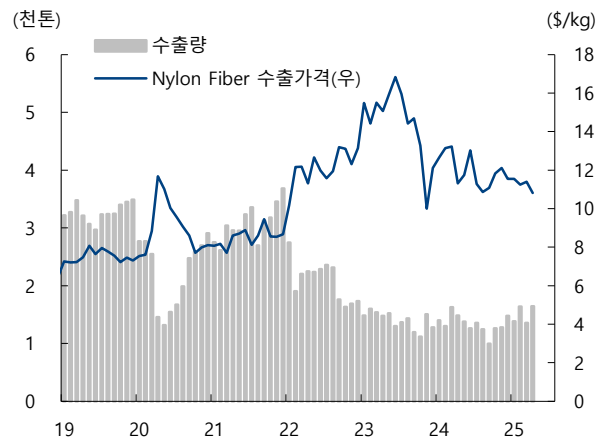
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



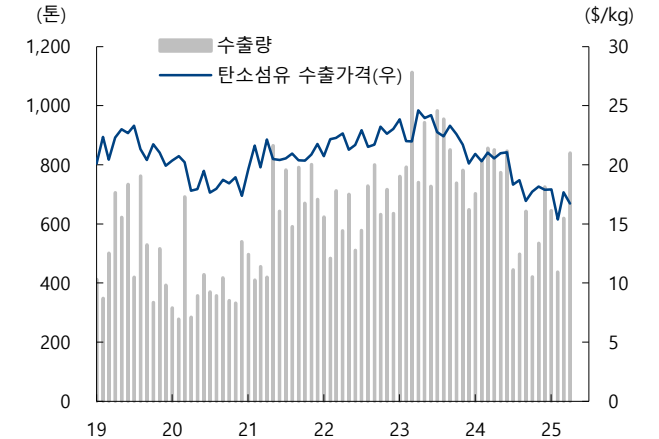
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

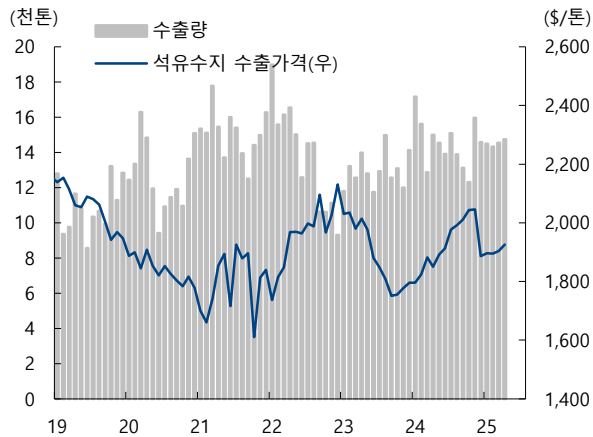
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, iM증권 리서치본부

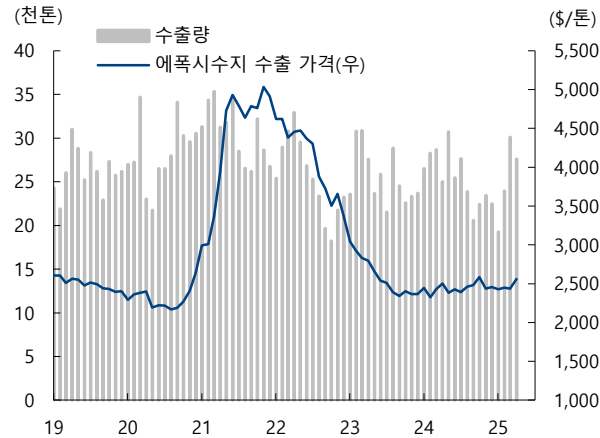
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 윤활기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



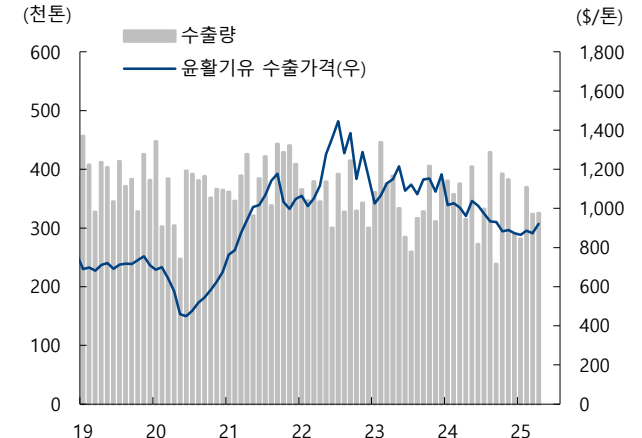
자료: KITA, iM증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



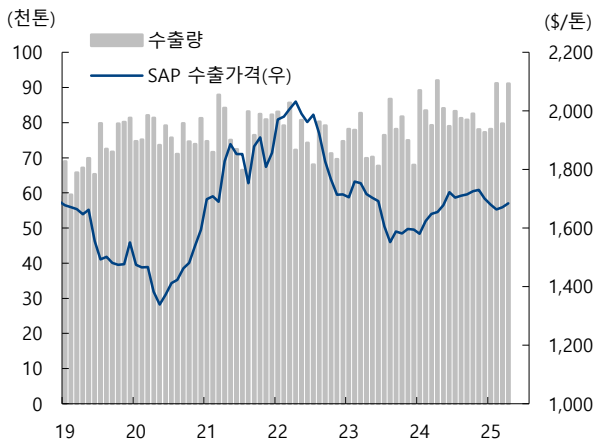
자료: KITA, iM증권 리서치본부

윤활기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



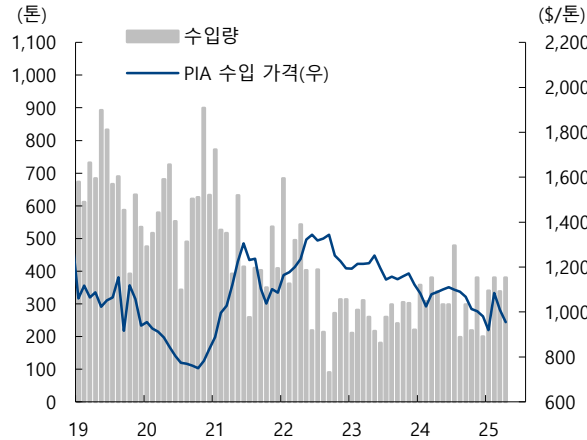
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SAP: LG화학



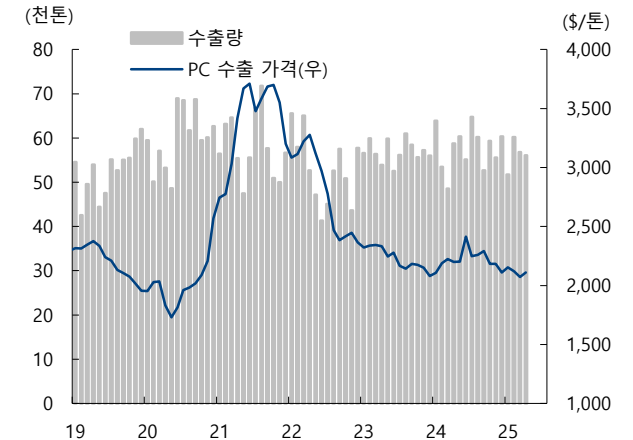
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

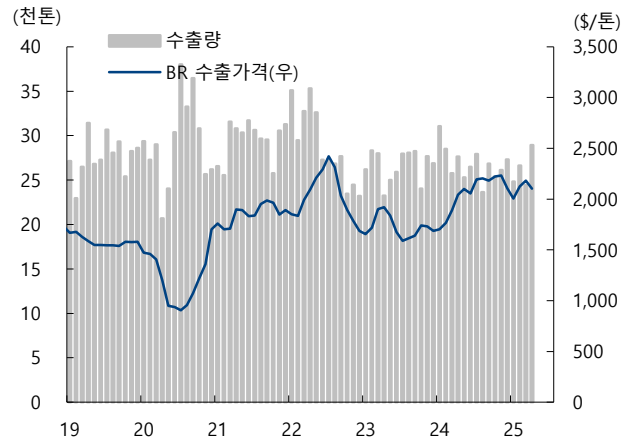
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

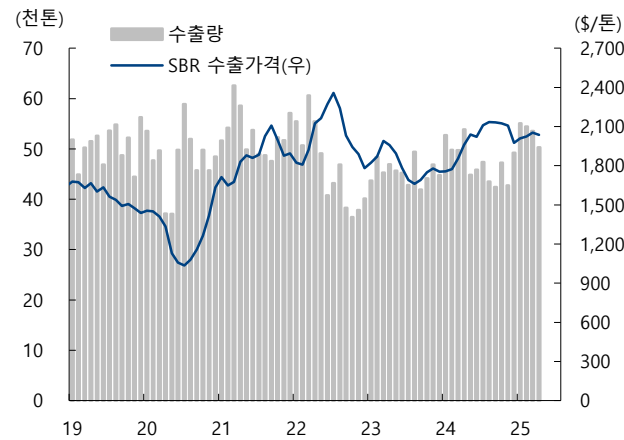
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



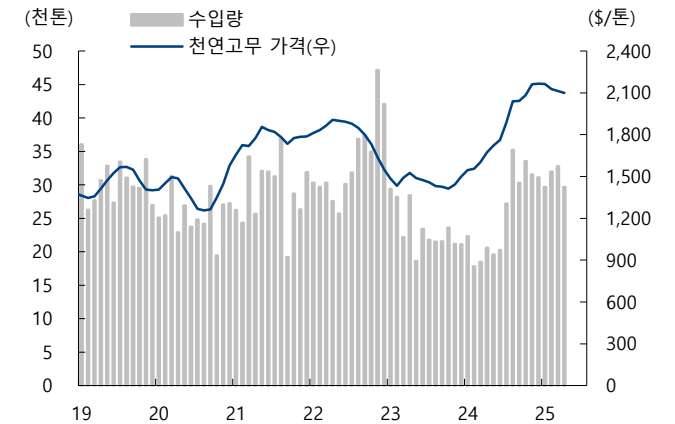
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SBR: 금호석유



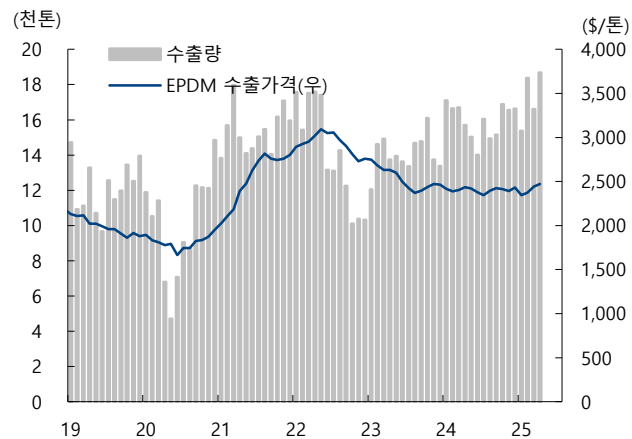
자료: KITA, iM증권 리서치본부

천연고무



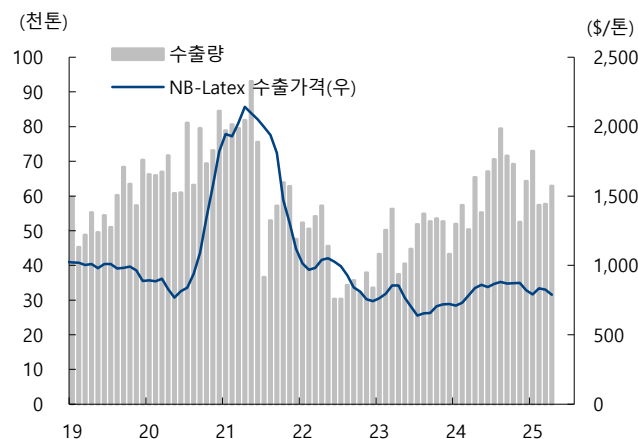
자료: KITA, iM증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



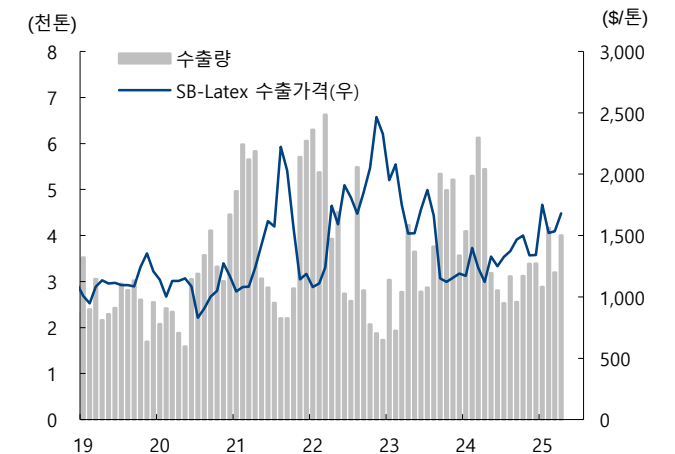
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

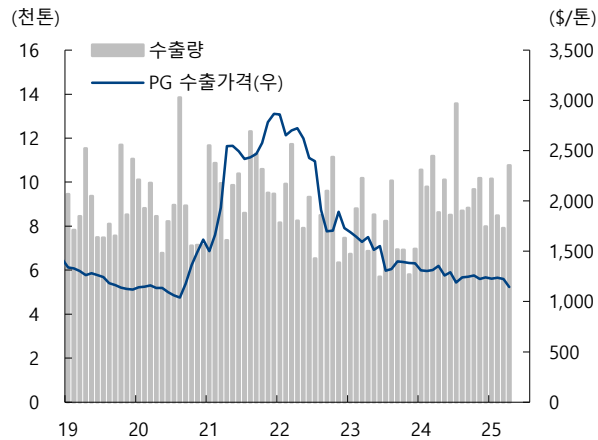
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

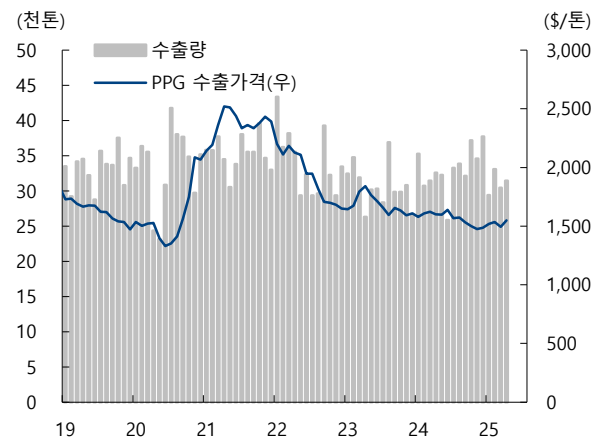
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



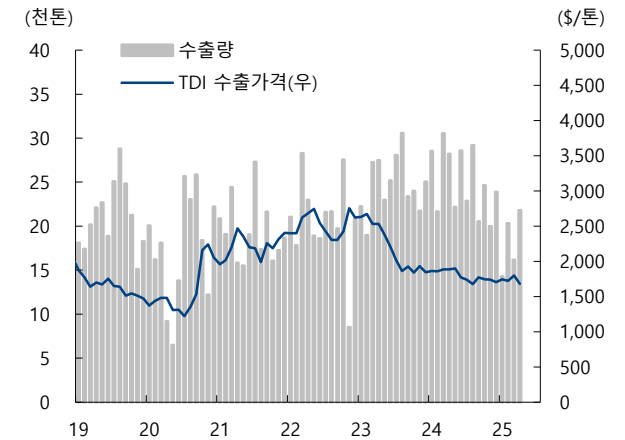
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



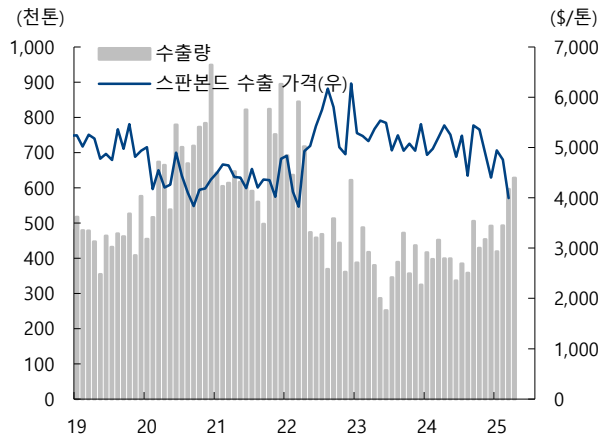
자료: KITA, iM증권 리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



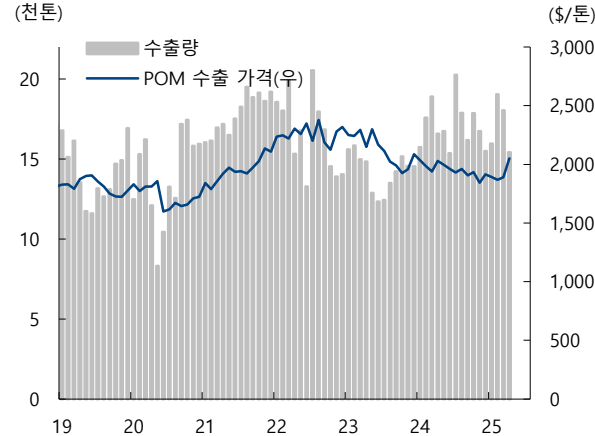
자료: KITA, iM증권 리서치본부

스판본드: 코오롱인더



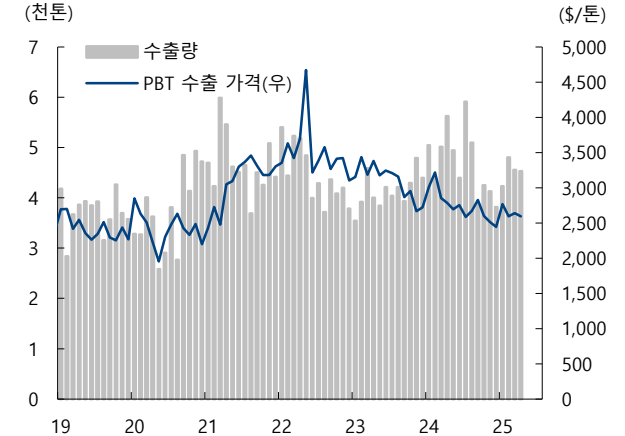
자료: KITA, iM증권 리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

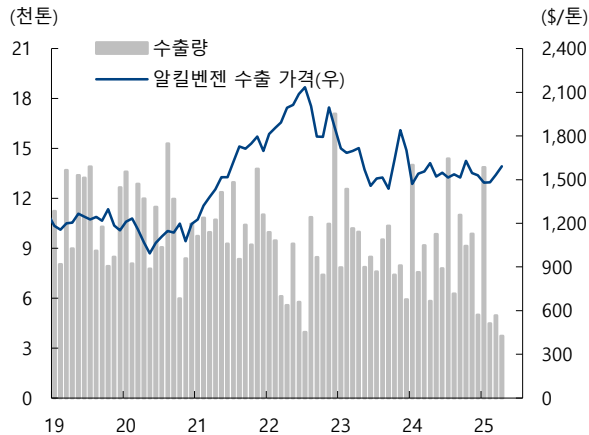
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

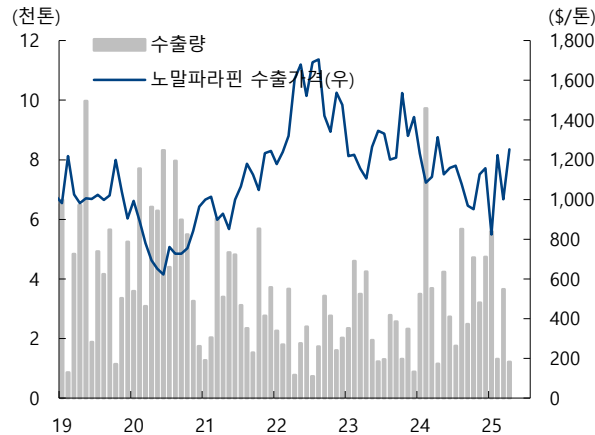
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



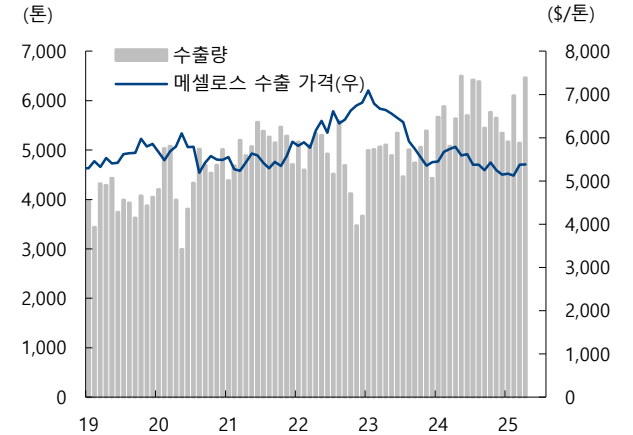
자료: KITA, iM증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



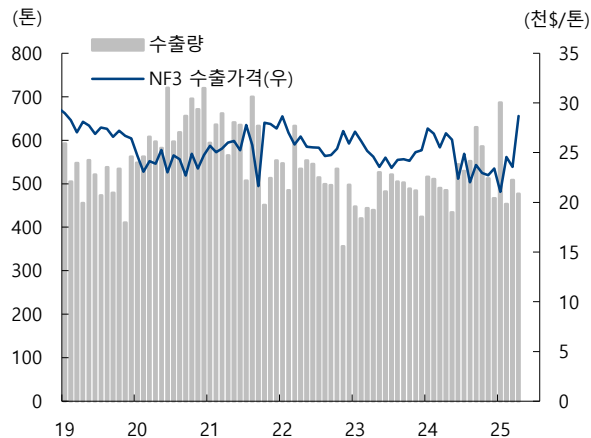
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



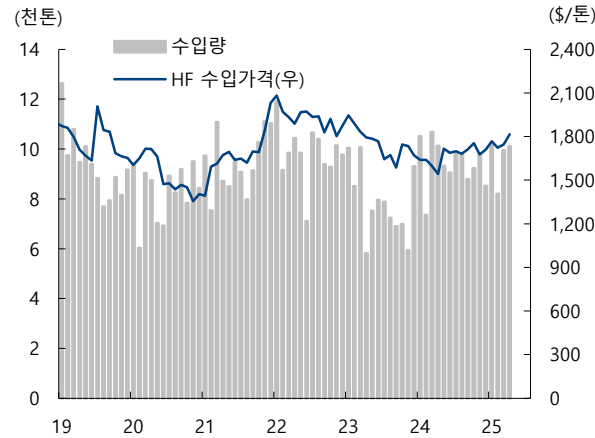
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



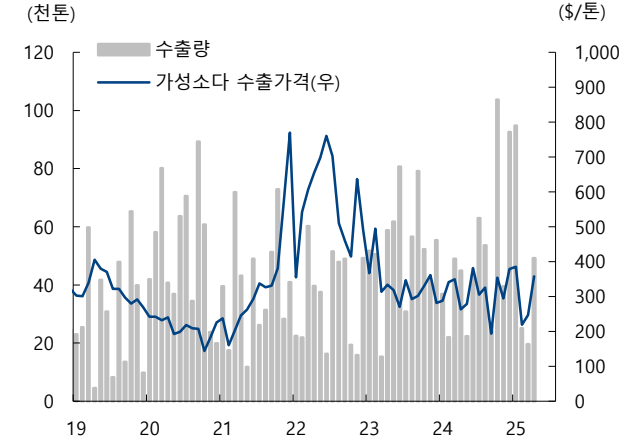
자료: KITA, iM증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, iM증권 리서치본부

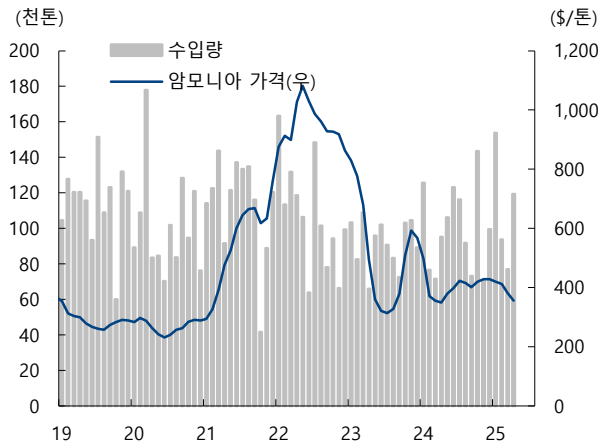
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

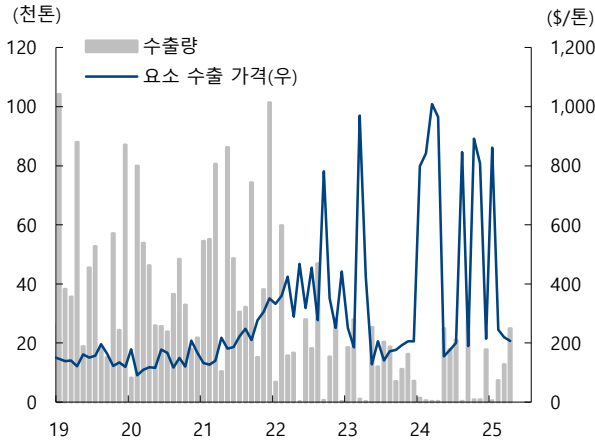
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



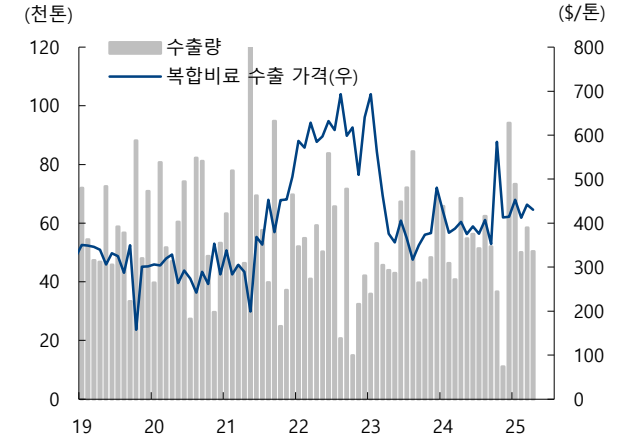
자료: KITA, iM증권 리서치본부

요소: 남해화학



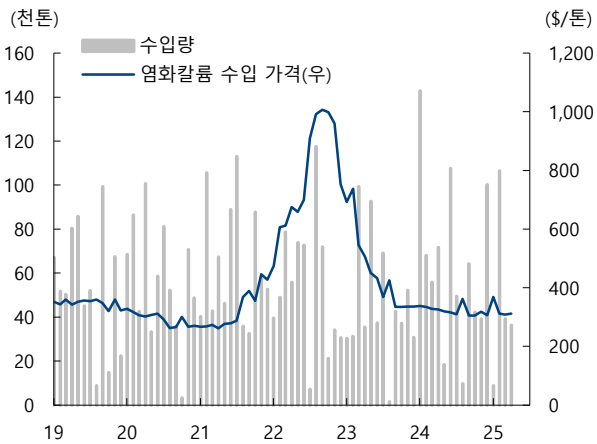
자료: KITA, iM증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



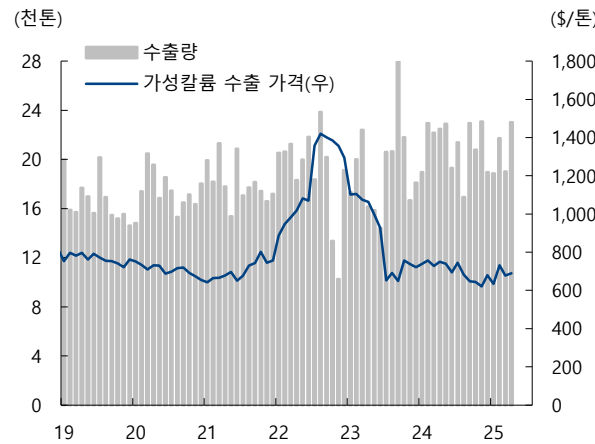
자료: KITA, iM증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



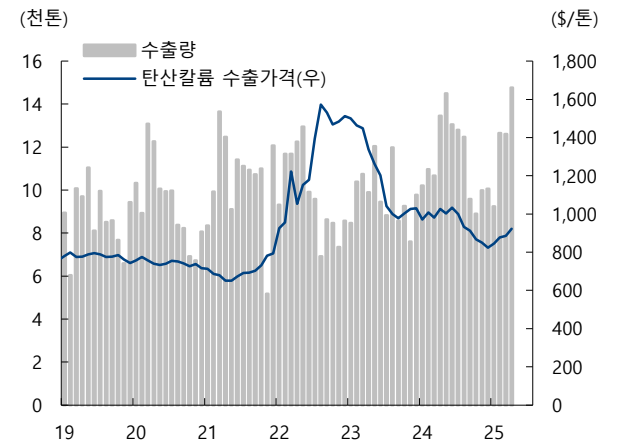
자료: KITA, iM증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

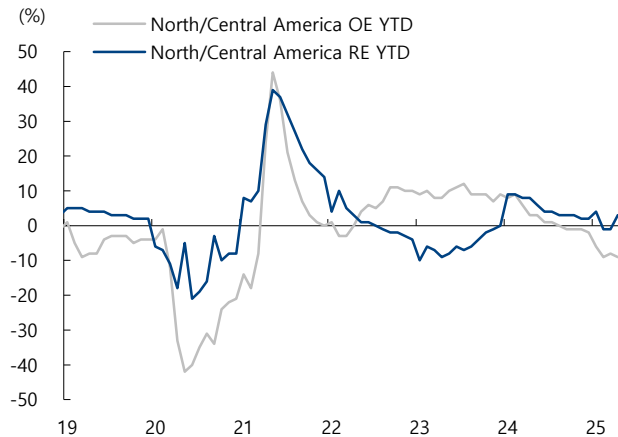
탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

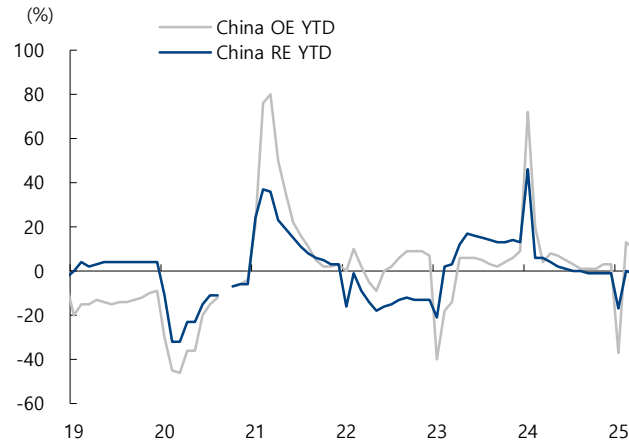
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



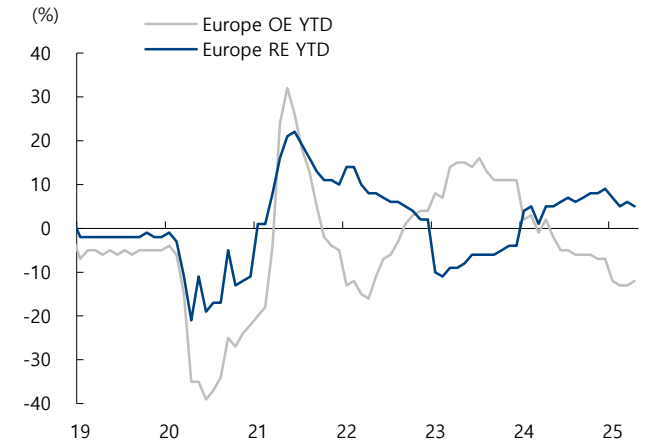
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



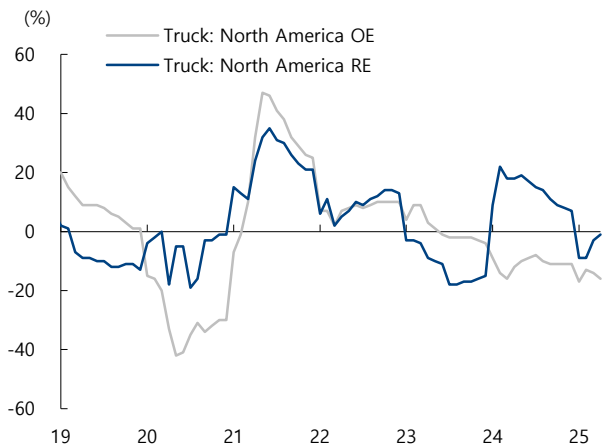
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



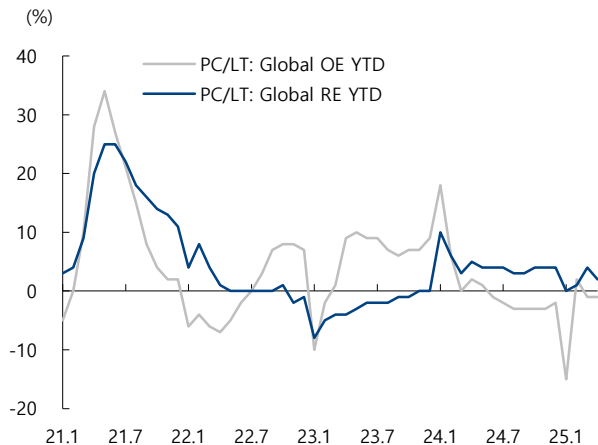
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



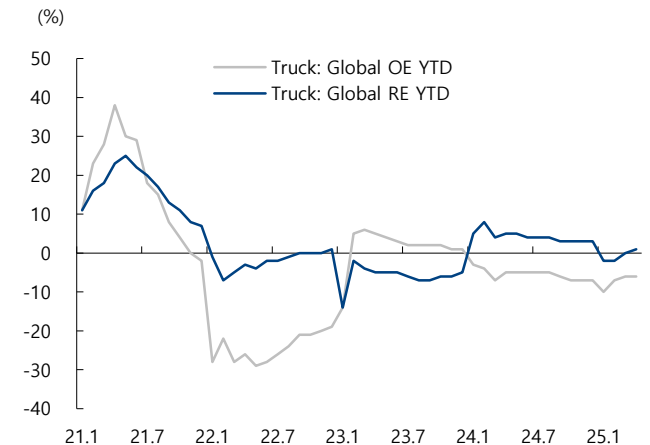
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

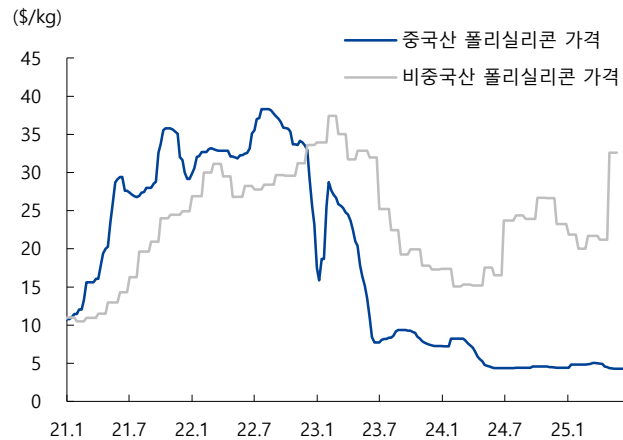
(트럭 및 버스)글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

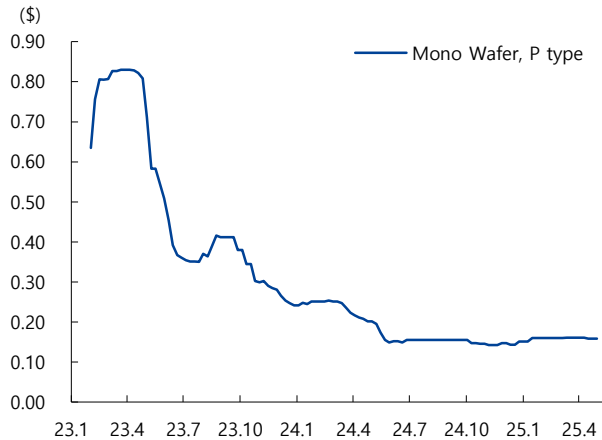
※Key Chart: 폴리실리콘, 웨이퍼, 셀, 모듈, EVA Sheet 가격

폴리실리콘 중국산 가격: \$4.3/kg (- % WoW)



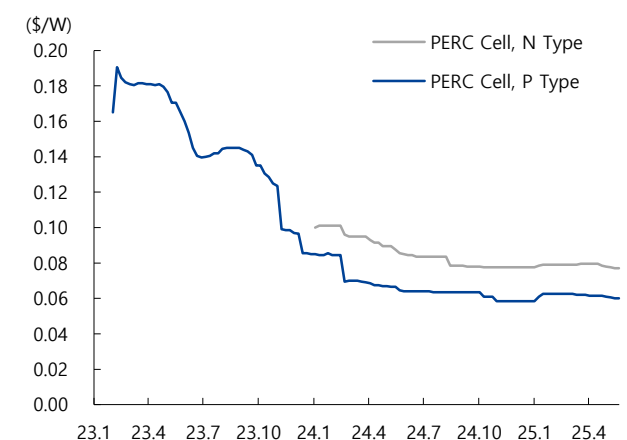
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.16 (- % WoW)



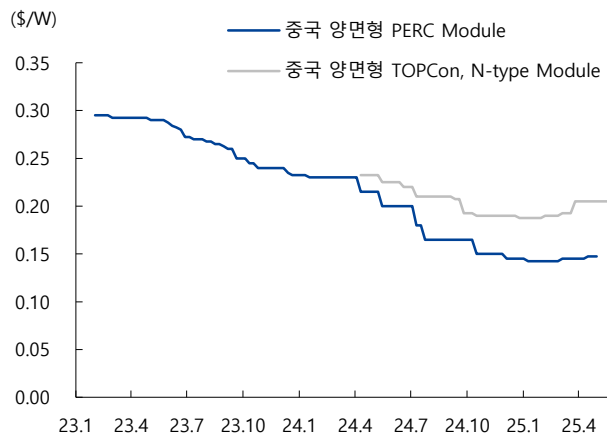
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.061 (-0.82% WoW)



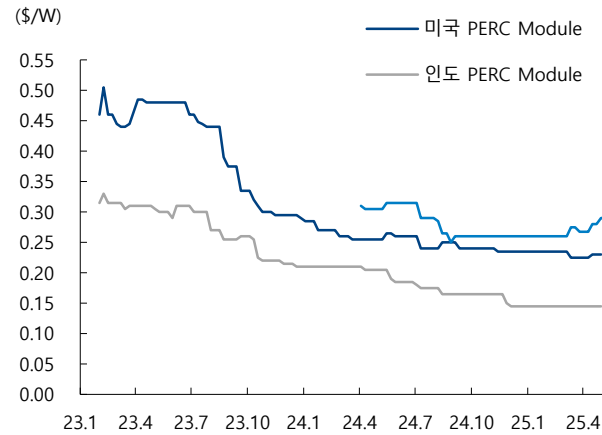
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

중국 모듈 가격: \$0.15 (- % WoW)



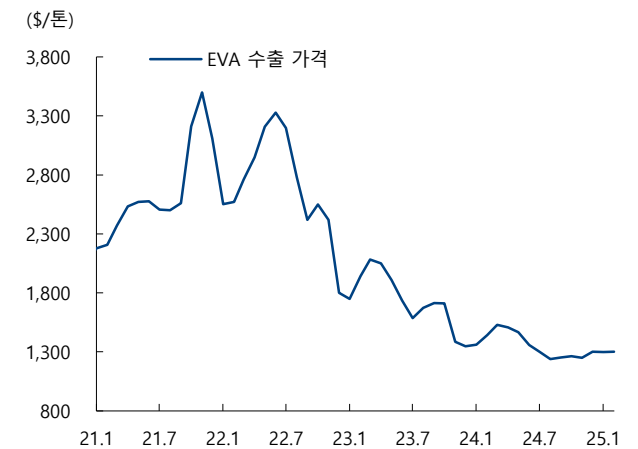
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

미국 모듈 가격: \$0.23 (- % WoW)



자료: Infolink, iM증권 리서치본부

EVA Sheet 수출 기준 가격



자료: KITA, iM증권 리서치본부

※ 원유 및 석유제품 제품가격 및 변화율

(\$/bbl, \$, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Refining Margin	Spot	8.8	9.3	-0.6	9.1	9.3	5.9	-0.2	3.1	8.1	6.4	5.2	1.7	3.0	7.2	7.6	-0.4	10.5	4.1
	1M Lagging	12.9	11.3	1.6	12.0	4.1	4.1	7.9	8.0	4.4	6.4	4.7	-2.1	-0.4	5.5	7.2	-1.7	17.3	-5.9
Crude Oil	WTI	66.6	63.3	5.2%	64.8	61.0	78.8	6.3%	-17.8%	62.5	71.5	80.6	-12.6%	-22.5%	67.4	75.8	-11.0%	80.0	57.1
	Dubai	67.0	64.2	4.2%	65.5	63.7	82.5	2.8%	-20.7%	65.7	77.0	85.4	-14.8%	-23.1%	71.9	79.6	-9.7%	84.6	59.6
	Brent	68.3	65.4	4.4%	66.7	64.0	83.0	4.2%	-19.7%	65.5	75.0	85.0	-12.6%	-23.0%	70.7	79.9	-11.5%	82.0	60.2
	WTI-Dubai	-0.4	-0.9	0.5	-0.7	-2.7	-3.7	2.1	3.0	-3.2	-5.5	-4.8	2.3	1.6	-4.5	-3.9	-0.6	-4.6	-2.4
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	80.1	77.5	3.4%	78.7	76.4	93.0	3.0%	-15.4%	76.9	84.8	98.6	-9.2%	-22.0%	81.2	93.0	-12.7%	89.1	70.4
	Kerosene	81.0	78.6	3.0%	79.6	78.0	97.3	2.0%	-18.2%	79.4	90.2	98.6	-11.9%	-19.4%	85.3	95.2	-10.4%	97.7	74.9
	Diesel(0.001%)	83.1	80.6	3.1%	81.7	79.3	98.1	3.0%	-16.7%	80.7	91.2	100.2	-11.5%	-19.4%	86.5	96.3	-10.2%	100.2	75.9
	BC(3.5%)	69.5	67.4	3.2%	68.3	67.2	79.3	1.7%	-13.8%	67.7	74.9	80.2	-9.6%	-15.6%	71.6	74.1	-3.3%	79.4	61.8
	Naphtha	62.0	60.6	2.3%	61.2	61.2	71.8	-0.1%	-14.8%	61.5	71.5	72.9	-13.9%	-15.6%	66.9	72.3	-7.4%	74.1	55.4
Spot Margin	Gasoline-Dubai	13.2	13.3	-0.1	13.2	12.7	10.4	0.5	2.8	11.3	7.7	13.2	3.5	-1.9	9.3	13.4	-4.1	13.6	2.7
	Kerosene-Dubai	14.0	14.3	-0.3	14.2	14.4	14.8	-0.2	-0.6	13.8	13.1	13.2	0.6	0.6	13.4	15.5	-2.1	16.0	10.8
	Diesel-Dubai	16.1	16.3	-0.2	16.2	15.6	15.5	0.6	0.7	15.1	14.2	14.7	0.9	0.3	14.6	16.6	-2.1	17.1	11.6
	BC(3.5%)-Dubai	2.6	3.1	-0.5	2.9	3.5	-3.3	-0.6	6.1	2.0	-2.1	-5.2	4.2	7.2	-0.3	-5.6	5.3	5.3	-6.8
	Naphtha-Dubai	-5.0	-3.7	-1.3	-4.3	-2.4	-10.7	-1.8	6.5	-4.2	-5.6	-12.5	1.4	8.4	-4.9	-7.4	2.4	-0.1	-10.8
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	17.3	15.3	2.0	16.2	7.5	8.6	8.6	7.6	7.5	7.7	12.8	-0.2	-5.3	7.6	12.9	-5.3	17.9	-2.9
	Kerosene-Dubai	18.1	16.3	1.8	17.1	9.2	12.9	7.9	4.2	10.0	13.1	12.8	-3.1	-2.8	11.7	15.1	-3.4	24.5	-0.5
	Diesel-Dubai	20.2	18.3	1.9	19.2	10.5	13.6	8.7	5.5	11.3	14.2	14.3	-2.9	-3.0	12.9	16.2	-3.3	27.5	0.5
	BC(3.5%)-Dubai	6.7	5.1	1.6	5.8	-1.7	-5.1	7.5	11.0	-1.8	-2.1	-5.6	0.4	3.8	-2.0	-6.0	4.1	8.4	-13.7
	Naphtha-Dubai	-0.9	-1.7	0.8	-1.3	-7.6	-12.6	6.3	11.3	-8.0	-5.6	-12.9	-2.4	5.0	-6.7	-7.8	1.2	2.4	-16.5
(\$/bbl, \$)		25.07	25.06	MoM	25.05	25.04	25.03	25.02	25.01	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	0.8	0.9	-0.1	0.7	3.0	3.3	0.8	0.3	0.8	1.5	1.5	-0.7	-0.7	1.4	1.3	0.0	3.3	0.3
	Light	1.2	1.4	-0.2	1.2	3.5	3.9	1.5	0.9	1.2	2.0	2.1	-0.8	-0.9	1.9	2.0	-0.1	3.9	0.9
	Extra Light	1.0	1.2	-0.2	1.0	3.3	3.9	1.5	0.9	1.0	1.8	1.8	-0.8	-0.8	1.8	1.9	-0.1	3.9	0.9
	Super Light	1.8	2.0	-0.2	1.8	4.1	4.4	2.3	1.8	1.8	2.6	2.9	-0.8	-1.1	2.6	3.1	-0.5	4.4	1.8
	Heavy	-0.3	-0.3	0.0	-0.5	1.8	2.1	-0.5	-0.9	-0.3	0.3	0.7	-0.6	-1.0	0.2	0.4	-0.2	2.1	-0.9

자료: Petronet, Bloomberg, iM증권 리서치본부

※ 주요 제품가격 및 변화율

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	560	572	-2.1%	566	560	683	1.0%	-17.1%	570	664	695	-14.1%	-18.0%	623	682	-8.7%	684	549
Olefin	Ethylene	730	740	-1.4%	735	748	781	-1.7%	-5.9%	757	839	822	-9.8%	-7.9%	803	834	-3.6%	860	730
	Propylene	705	710	-0.7%	708	754	833	-6.1%	-15.0%	756	816	825	-7.4%	-8.4%	790	819	-3.5%	840	705
	Butadiene	1,095	1,140	-3.9%	1,118	1,124	1,494	-0.6%	-25.2%	1,136	1,390	1,467	-18.3%	-22.5%	1,280	1,391	-8.0%	1,500	1,010
Aromatics	Benzene	705	710	-0.7%	708	704	1,054	0.5%	-32.9%	723	877	1,057	-17.6%	-31.6%	810	985	-17.8%	920	665
	Toluene	685	680	0.7%	683	653	903	4.6%	-24.4%	656	762	918	-14.0%	-28.6%	716	840	-14.8%	800	620
Polymer	PE	909	909	0.0%	909	920	1,020	-1.2%	-10.9%	934	981	998	-4.8%	-6.4%	961	994	-3.4%	988	909
	PP	895	895	0.0%	895	895	953	0.0%	-6.0%	900	911	933	-1.3%	-3.6%	906	922	-1.7%	925	885
	PS	1,155	1,155	0.0%	1,155	1,153	1,365	0.2%	-15.4%	1,168	1,237	1,348	-5.5%	-13.4%	1,207	1,283	-5.9%	1,255	1,135
	ABS	1,365	1,395	-2.2%	1,380	1,370	1,510	0.7%	-8.6%	1,386	1,447	1,478	-4.2%	-6.2%	1,421	1,439	-1.3%	1,465	1,355
	PVC	715	715	0.0%	715	695	808	2.9%	-11.5%	699	716	794	-2.3%	-12.0%	708	782	-9.4%	735	695
Synthetic Fiber	AN	1,170	1,180	-0.8%	1,175	1,173	1,284	0.2%	-8.5%	1,202	1,282	1,290	-6.3%	-6.8%	1,247	1,236	0.9%	1,310	1,150
	EG	513	523	-1.9%	518	510	528	1.5%	-1.9%	507	544	521	-6.9%	-2.7%	528	538	-1.9%	558	483
	CPLM	1,110	1,110	0.0%	1,110	1,110	1,692	0.0%	-34.4%	1,147	1,393	1,688	-17.6%	-32.1%	1,286	1,633	-21.3%	1,440	1,110
Polyester	PX	810	828	-2.1%	819	771	1,018	6.2%	-19.6%	766	839	1,019	-8.7%	-24.8%	807	943	-14.4%	870	695
	TPA	615	645	-4.7%	630	615	780	2.4%	-19.2%	608	654	775	-7.1%	-21.7%	634	725	-12.6%	680	565
	PET	790	810	-2.5%	800	770	915	3.9%	-12.6%	771	813	918	-5.2%	-16.1%	795	895	-11.2%	820	720
Rubber	SBR	1,425	1,450	-1.7%	1,438	1,528	1,900	-5.9%	-24.3%	1,515	1,840	1,843	-17.7%	-17.8%	1,698	1,821	-6.7%	1,960	1,425
Phenol/BPA	Phenol	820	820	0.0%	820	819	920	0.2%	-10.9%	841	903	912	-6.9%	-7.8%	876	927	-5.5%	1,590	545
	BPA	1,190	1,215	-2.1%	1,203	1,246	1,300	-3.5%	-7.5%	1,238	1,237	1,283	0.0%	-3.5%	1,237	1,273	-2.8%	3,725	875
Plasticizer	OX	860	893	-3.6%	876	926	1,100	-5.3%	-20.3%	919	943	1,107	-2.6%	-17.0%	932	1,002	-6.9%	1,410	440
	PA	945	945	0.0%	945	954	1,113	-0.9%	-15.1%	966	997	1,068	-3.2%	-9.6%	983	1,007	-2.3%	1,010	935
	DOP	1,130	1,130	0.0%	1,130	1,130	1,373	0.0%	-17.7%	1,132	1,154	1,393	-1.9%	-18.7%	1,145	1,320	-13.3%	1,190	1,130
Others	PO	1,010	1,040	-2.9%	1,025	1,020	1,225	0.5%	-16.3%	1,017	1,069	1,271	-4.9%	-20.0%	1,047	1,232	-15.1%	1,100	975
	MDI	2,275	2,270	0.2%	2,273	2,200	2,439	3.3%	-6.8%	2,177	2,449	2,363	-11.1%	-7.9%	2,330	2,398	-2.8%	2,690	2,295
	TDI	1,745	1,740	0.3%	1,743	1,571	1,966	10.9%	-11.4%	1,568	1,809	2,038	-13.3%	-23.1%	1,704	2,004	-15.0%	2,035	1,430
	AA	303	305	-0.8%	304	306	357	-0.6%	-14.9%	310	331	436	-6.3%	-29.0%	322	395	-18.6%	1,055	875
	VAM	790	790	0.0%	790	812	815	-2.7%	-3.1%	816	816	891	0.0%	-8.4%	816	854	-4.4%	1,510	850
	ECH	1,340	1,350	-0.7%	1,345	1,281	986	5.0%	36.4%	1,280	1,260	1,020	1.5%	25.4%	1,268	1,122	13.0%	1,390	1,185
	Caustic Soda	410	410	0.0%	410	401	378	2.2%	8.6%	413	455	384	-9.2%	7.6%	437	390	12.1%	485	395

※ 주요 제품 Spot 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	170	168	1.2%	169	187	99	-9.7%	71.6%	187	175	127	6.8%	47.6%	180	152	19.0%	223	146
	Propylene-N	145	138	5.1%	142	194	150	-26.9%	-5.5%	186	153	130	22.1%	42.9%	167	137	22.3%	238	128
	Butadiene-N	535	568	-5.8%	552	564	811	-2.1%	-32.0%	566	727	772	-22.1%	-26.6%	657	709	-7.4%	830	425
Aromatics	Benzene-N	145	138	5.1%	142	144	371	-1.4%	-61.9%	153	213	362	-28.3%	-57.8%	187	303	-38.4%	247	107
	Toluene-N	125	108	15.7%	117	92	220	26.3%	-47.0%	86	99	224	-13.2%	-61.7%	93	158	-41.1%	127	45
	Xylene-N	135	133	1.5%	134	120	247	11.3%	-45.7%	109	103	257	6.3%	-57.5%	106	176	-40.1%	147	166
Polymer	PE-N	349	337	3.6%	343	359	337	-4.6%	1.6%	364	318	303	14.6%	20.0%	338	312	8.2%	416	299
	PP-N	335	323	3.7%	329	335	270	-1.7%	22.0%	330	248	239	33.2%	38.1%	283	240	18.2%	356	226
	PS-N	595	583	2.1%	589	592	682	-0.5%	-13.7%	598	573	653	4.4%	-8.4%	584	601	-2.8%	636	551
	ABS-A/B/S	360	371	-2.9%	366	347	259	5.4%	41.5%	352	288	232	22.2%	51.2%	315	251	25.8%	393	257
	PVC-Ethylene	347	342	1.5%	344	318	414	8.3%	-16.7%	317	293	380	8.4%	-16.5%	303	362	-16.1%	347	271
Synthetic Fiber	AN-N	610	608	0.3%	609	612	601	-0.5%	1.3%	632	619	595	2.2%	6.2%	625	554	12.7%	698	566
	EG-N	-48	-50	적자지속	-49	-50	-155	적자지속	적자지속	-63	-120	-174	적자지속	적자지속	-95	-144	적자지속	-39	-135
	CPLM-N	550	538	2.2%	544	550	1,009	-1.0%	-46.1%	577	729	994	-20.8%	-41.9%	663	951	-30.3%	791	530
Polyester	PX-N	250	256	-2.2%	253	210	335	20.1%	-24.6%	196	175	324	11.8%	-39.5%	184	261	-29.4%	256	140
	TPA-PX	72	91	-20.2%	81	99	98	-17.5%	-16.8%	94	92	93	2.4%	1.6%	93	93	-0.1%	114	72
	PET-TPA/EG	86	76	12.3%	81	67	62	21.7%	30.2%	75	64	72	17.0%	4.5%	69	86	-19.9%	104	46
Rubber	SBR-BD/SM	392	381	2.9%	386	467	509	-17.4%	-24.2%	445	562	473	-20.8%	-5.9%	511	519	-1.6%	750	381
Phenol/BPA	Phenol-N	260	248	4.8%	254	259	237	-1.7%	7.1%	271	239	217	13.0%	24.6%	253	245	3.4%	308	191
	BPA-N	630	643	-2.0%	637	686	617	-7.2%	3.1%	668	574	588	16.4%	13.6%	614	591	3.9%	721	541
Plasticizer	PA-OX	162	133	22.3%	148	111	112	32.5%	32.4%	130	139	61	-6.8%	113.5%	135	95	41.4%	201	99
	DOP-2EH/PA	161	154	4.6%	157	164	117	-4.3%	34.8%	154	136	138	13.5%	11.6%	144	124	16.0%	178	109
Others	SM-N	330	333	-0.9%	332	352	467	-5.9%	-29.1%	345	353	451	-2.3%	-23.5%	350	411	-14.9%	387	317
	PO-N	450	468	-3.8%	459	460	542	-0.2%	-15.4%	447	406	576	10.3%	-22.4%	424	550	-23.0%	494	376
	MDI-BZ	1,570	1,560	0.6%	1,565	1,496	1,385	4.6%	13.0%	1,454	1,572	1,306	-7.5%	11.3%	1,521	1,413	7.6%	2,020	1,725
	TDI-TL	1,224	1,223	0.1%	1,224	1,075	1,280	13.8%	-4.4%	1,069	1,229	1,340	-13.0%	-20.2%	1,160	1,366	-15.1%	1,438	951
	ECH-Propyl.	917	924	-0.8%	921	829	487	11.0%	89.1%	826	770	525	7.2%	57.2%	794	631	25.8%	924	693

※ 주요 제품 1M Lagging 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	172	191	-9.9%	182	166	98	9.2%	85.2%	157	176	115	-10.6%	36.9%	168	149	12.9%	202	112
	Propylene-N	147	161	-8.7%	154	173	149	-10.7%	3.2%	156	153	118	2.0%	32.0%	155	134	15.7%	203	107
	Butadiene-N	537	591	-9.1%	564	543	811	4.0%	-30.4%	536	728	760	-26.3%	-29.4%	644	706	-8.8%	831	362
Aromatics	Benzene-N	147	161	-8.7%	154	123	371	25.7%	-58.4%	123	214	350	-42.5%	-64.9%	174	300	-41.9%	262	57
	Toluene-N	127	131	-3.1%	129	71	219	81.1%	-41.2%	56	99	212	-43.8%	-73.6%	81	155	-48.0%	163	-21
	Xylene-N	137	156	-12.2%	147	99	246	47.4%	-40.5%	79	104	245	-23.3%	-67.6%	93	173	-46.3%	156	2
Polymer	PE-N	351	360	-2.5%	355	338	337	5.0%	5.5%	334	319	292	5.0%	14.7%	325	309	5.2%	369	290
	PP-N	337	346	-2.6%	342	314	269	8.8%	26.8%	300	248	227	20.8%	32.2%	271	237	14.4%	346	226
	PS-N	597	606	-1.5%	602	571	682	5.3%	-11.8%	568	574	642	-0.9%	-11.4%	571	598	-4.5%	612	532
	ABS-A/B/S	377	413	-8.6%	395	314	277	25.9%	42.4%	314	293	242	7.4%	29.8%	302	255	18.7%	413	228
	PVC-Ethylene	339	332	2.3%	336	303	401	10.8%	-16.3%	297	295	364	0.9%	-18.3%	296	361	-18.1%	339	261
Synthetic Fiber	AN-N	612	631	-3.0%	622	591	601	5.1%	3.5%	602	619	583	-2.8%	3.2%	612	551	11.0%	643	532
	EG-N	-46	-27	적자지속	-36	-71	-156	적자지속	적자지속	-93	-119	-186	적자지속	적자지속	-108	-147	적자지속	-27	-161
	CPLM-N	552	561	-1.6%	557	529	1,009	5.2%	-44.8%	547	730	982	-25.0%	-44.2%	651	948	-31.4%	817	467
Polyester	PX-N	252	279	-9.5%	265	189	335	40.1%	-20.8%	166	176	312	-5.6%	-46.7%	172	258	-33.4%	279	54
	TPA-PX	123	156	-21.4%	139	123	108	13.6%	28.5%	94	95	95	-1.8%	-1.7%	95	85	11.5%	176	22
	PET-TPA/EG	104	145	-28.2%	124	94	82	32.6%	52.0%	73	65	78	13.4%	-6.1%	69	80	-14.5%	151	-9
Rubber	SBR-BD/SM	438	462	-5.1%	450	439	576	2.4%	-21.9%	386	585	489	-34.0%	-21.0%	498	533	-6.5%	798	248
Phenol/BPA	Phenol-N	262	271	-3.3%	267	238	237	12.2%	12.6%	241	240	205	0.3%	17.3%	241	242	-0.5%	271	202
	BPA-N	632	666	-5.1%	649	665	617	-2.4%	5.2%	638	574	576	11.1%	10.7%	602	589	2.3%	698	541
Plasticizer	PA-OX	94	103	-8.8%	99	105	105	-6.2%	-5.7%	106	178	63	-40.7%	66.6%	147	85	72.5%	250	78
	DOP-2EH/PA	170	160	5.9%	165	138	130	19.3%	26.7%	137	133	106	3.0%	29.8%	135	107	26.7%	178	99
Others	SM-N	332	356	-6.7%	344	331	467	3.8%	-26.3%	315	354	439	-10.9%	-28.2%	337	408	-17.3%	393	259
	PO-N	452	491	-7.9%	472	439	542	7.5%	-13.0%	417	406	565	2.7%	-26.1%	411	547	-24.9%	491	327
	MDI-BZ	1,610	1,595	0.9%	1,603	1,451	1,390	10.4%	15.3%	1,412	1,551	1,316	-8.9%	7.3%	1,490	1,417	5.2%	2,021	1,652
	TDI-TL	1,270	1,265	0.4%	1,268	1,081	1,273	17.2%	-0.4%	1,058	1,226	1,341	-13.7%	-21.1%	1,153	1,361	-15.3%	1,457	883
	ECH-Propyl.	890	888	0.2%	889	812	494	9.5%	80.1%	810	769	529	5.3%	53.3%	787	630	24.9%	895	692

※ Global Peer Valuation: Refining/ E&P/ Equipment & Service

(십억\$, %, 배)	Local	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Refining									
SK Innovation	KRW	10.2	92,600	0.5	2.7	-33.5	-17.3	N/A	0.6
S-Oil	KRW	5.2	63,700	13.1	21.3	5.8	16.2	34.9	0.8
GS	KRW	3.2	47,450	4.2	20.0	29.1	20.7	5.8	0.3
HD Hyundai	KRW	7.0	121,900	3.3	51.1	62.3	53.9	11.6	1.0
Aramco	SAR	1,608.1	25.0	0.6	-2.3	-3.8	-11.0	16.9	3.9
Exxon Mobil	USD	472.9	109.7	7.8	0.2	1.0	2.0	17.0	1.8
Chevron	USD	253.2	145.0	5.9	1.8	-5.6	0.1	18.3	1.7
TOTAL	EUR	144.0	54.7	5.5	2.5	-4.3	2.6	9.0	1.2
PetroChina	HKD	222.9	7.4	8.5	19.3	25.5	21.4	7.8	0.8
BP	GBp	82.0	380.7	6.4	-0.5	-8.9	-3.1	12.1	1.3
Marathon Petroleum	USD	50.7	165.1	4.3	1.4	20.5	18.3	20.8	3.1
Valero	USD	41.8	133.5	5.2	-1.2	6.1	8.9	19.9	1.7
Sinopec	HKD	93.4	4.2	-0.2	3.9	1.0	-4.7	9.4	0.6
Suncor	CAD	47.9	53.2	6.2	4.7	2.8	3.6	13.5	1.5
Imperial Oil	CAD	40.0	107.3	7.7	4.7	11.7	21.1	14.3	2.2
Ecopetrol	COP	19.0	1,925.0	8.1	5.8	-4.2	14.9	6.5	1.0
Indian Oil	INR	23.3	142.0	0.9	0.2	13.0	4.1	10.2	1.0
PTT PCL	THB	26.9	30.8	0.8	-0.8	12.8	-3.1	9.3	0.7
Formosa Petrochem	TWD	12.8	39.8	4.9	1.5	6.1	15.2	32.1	1.2
Repsol	EUR	16.4	12.3	3.0	4.4	5.9	5.4	5.9	0.5
Idemitsu Kosan	JPY	7.9	886.3	2.6	-4.8	-20.4	-14.4	8.8	0.6
Thai Oil	THB	2.1	30.0	9.1	8.1	21.5	6.2	6.4	0.4

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 US십억달러, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 볼룸버그 컨센서스 기준

(십억\$, %, 배)	Local CRNCY	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Upstream/ Midstream/ Equipment & Service									
CNOOC	HKD	117.5	19	2.2	8.0	3.4	-2.3	6.1	1.0
Conoco Phillips	USD	119.5	94.7	10.9	0.6	-1.6	-4.5	15.0	1.8
Petrobras	BRL	77.2	31.8	8.1	-1.2	-7.8	-12.3	4.0	0.7
Equinor	NOK	73.0	261.1	5.3	7.1	0.7	-0.1	8.7	1.5
Canadian Natural	USD	69.4	33.1	6.9	2.8	15.4	7.3	13.1	2.3
EOG Resources	USD	65.8	120.6	8.6	3.4	-0.4	-1.6	12.5	2.1
Occidental	USD	44.0	44.8	7.0	0.8	-1.5	-9.4	18.4	1.4
Expand Energy	USD	27.4	115.0	-0.5	1.6	13.6	15.5	14.9	1.5
ENI	EUR	50.3	13.9	4.9	2.8	1.5	5.9	9.7	0.8
Suncor Energy	CAD	47.9	53.2	6.2	4.7	2.8	3.6	13.5	1.5
ONEOK	USD	52.0	82.7	1.8	-4.5	-11.6	-17.7	15.5	2.2
Kinder Morgan	USD	61.5	27.7	-2.1	0.6	4.2	0.9	21.9	2.0
Hess	USD	43.7	141.1	6.1	4.0	-1.9	6.1	23.9	3.4
Devon Energy	USD	22.0	34.3	9.3	0.1	1.6	4.9	8.9	1.4
Cotterra Energy	USD	20.0	26.1	5.3	5.6	-2.2	2.3	9.5	1.3
Ovintiv	USD	10.5	40.5	9.4	3.0	4.7	0.1	8.6	1.0
Apache	USD	7.2	20.0	11.8	8.1	4.8	-13.6	6.6	1.2
National Oilwell Varco	USD	5.0	13.4	9.0	4.2	-2.7	-6.7	11.6	0.8
Concho Resources	USD	3.5	24.4	13.3	4.6	-1.9	-19.3	14.9	0.7
Schulmberger	USD	48.5	35.6	7.7	-1.3	-10.8	-7.1	11.4	2.1
Halliburton	USD	18.9	22.0	10.2	3.1	-9.7	-19.2	9.3	1.7
TechnipFMC	USD	14.5	34.7	9.1	10.9	30.9	19.8	16.8	4.3

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 US십억달러, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 볼룸버그 컨센서스 기준

※ Global Peer Valuation: Chemical/ Battery/ Solar/ Others

(십억\$, %, 배)	Local	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
PetroChemical									
LG Chemical	KRW	10.8	208,500	3.5	2.7	-14.0	-16.6	28.5	0.5
Lotte Chemical	KRW	2.0	64,500	5.6	1.9	-14.5	7.9	N/A	0.2
Hanwha Chemical	KRW	4.5	35,400	14.4	5.0	74.0	119.6	42.8	0.7
Kumho Petrochem	KRW	2.3	117,100	-0.6	2.4	5.5	29.2	8.0	0.5
LotteFine Chemical	SAR	0.7	38,150	0.1	5.0	-5.7	-3.0	8.2	0.4
Korea PetroChem	USD	0.4	83,600	-0.1	-1.2	-14.9	7.6	29.5	0.3
Hyosung TNC	USD	0.8	249,000	0.4	4.0	6.6	4.2	7.4	0.7
Hyosung Materials	EUR	0.6	193,900	-4.0	2.9	6.2	11.1	10.8	0.9
Kolon Industries	HKD	0.7	33,100	0.9	8.5	4.7	21.9	9.1	0.3
Huchems	GBp	0.5	16,200	-0.6	1.1	0.7	-5.0	10.2	0.7
Hyosung Chemical	USD	0.4	83,300	-4.1	-4.3	7.8	15.2	5.9	0.5
Lotte Titan	USD	0.3	0.5	-4.0	-17.2	23.1	-25.0	N/A	0.1
SABIC	HKD	44.4	55.6	1.3	-8.6	-12.2	-17.0	40.1	1.1
BASF	CAD	43.2	42.0	0.4	-6.8	-18.2	-1.2	13.8	1.1
LyondellBasell	CAD	19.3	60.1	8.1	-0.3	-17.2	-19.0	15.7	1.7
Shin-Etsu Chemical	COP	61.3	4,434.0	-2.0	-5.9	-0.2	-16.3	15.4	1.8
Westlake Chemical	INR	10.1	78.6	9.2	-9.1	-25.6	-31.4	53.0	1.0
Toray	THB	10.8	952.2	-2.3	-2.1	-6.5	-4.9	15.3	0.8
Formosa Plastic	TWD	7.9	36.8	4.1	2.1	-1.3	3.5	43.2	0.8
Mitsui Chemical	EUR	4.5	3,187.0	-1.8	-2.7	-7.4	-8.2	9.9	0.7
PTT Global Chem	JPY	2.9	20.7	4.5	2.5	18.3	-15.2	30.0	0.4
Teijin	THB	1.5	1,099.5	-1.7	-4.1	-19.6	-17.8	15.5	0.4

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 십억\$, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

(십억\$, %, 배)	Local CRNCY	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Battery/ Solar/ Others									
Tesla	USD	1,027.8	319	12.1	-4.5	32.6	-21.0	166.5	13.3
CATL	CNY	158.5	248	-0.2	-4.0	-1.9	-6.1	16.9	3.7
BYD	HKD	148.6	131	-2.7	-0.9	8.7	47.1	6.6	1.6
Samsung SDI	KRW	10.1	172,100	-1.3	0.7	-13.8	-29.0	46.1	0.6
Panasonic	JPY	25.6	1,499	-4.4	-11.4	-16.7	-8.8	10.3	0.7
ECOPRO BM	KRW	6.6	92,000	-4.4	-6.9	-20.4	-16.3	N/A	5.4
L&F	KRW	1.3	49,600	-12.7	-23.1	-34.8	-38.8	N/A	3.1
ILJIN Material	KRW	0.9	23,000	2.9	2.9	-12.0	-2.5	N/A	0.8
Wacker	EUR	3.7	62	-1.0	-8.4	-23.9	-11.7	24.5	0.7
OCI Holdings	KRW	1.1	77,500	0.6	4.9	-2.0	31.8	7.6	0.4
GCL-Poly	HKD	3.2	0.9	6.1	-1.1	-20.9	-19.4	159.2	0.6
Daqo New Energy	USD	1.0	14.2	4.5	-5.3	-23.9	-26.8	N/A	0.2
Longi Green Energy	CNY	15.2	14.4	-0.3	-7.7	-14.2	-8.1	515.4	1.8
First Solar	USD	18.0	167.8	2.4	-12.4	26.4	-4.8	11.2	1.9
Jinko Solar	USD	1.0	19.0	2.3	-2.2	-13.7	-23.9	N/A	0.4
Canadian Solar	USD	0.7	10.9	-2.1	7.3	17.1	-2.1	N/A	0.2
Huafeng Spandex	CNY	4.6	6.7	1.2	-5.9	-19.2	-18.1	11.8	1.2
Tongkun Group	CNY	3.6	10.7	-1.1	-2.8	-10.6	-9.0	12.2	0.7
China Shenhua Energy	HKD	105.0	35	2.8	10.5	9.4	3.4	12.3	1.5
Wanhua Chemical	CNY	23.8	54.4	-0.8	-4.5	-20.0	-23.7	12.6	1.7
Shaanxi Coal Industry	CNY	26.7	19.8	-1.3	1.3	-1.9	-15.0	9.6	1.9
Oriental Energy	CNY	1.9	8.9	6.6	6.7	-9.2	-6.6	33.8	1.2

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 십억\$, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2025/06/12 (출처: Reuters)
일본 JERA, Cheniere 및 Sempra를 포함해 4개 프로젝트와 LNG 공급 계약 체결. 호주에 대한 의존도 낮추기 위한 결정
2025/06/06 (출처: Reuters)
인도 GAIL, 예년 대비 이른 문순으로 인한 전력 수요 약화에 따라 수입했던 LNG 화물 1건 재판매
2025/06/11 (출처: 한국경제)
롯데케미칼, HD현대와 대산 석유화학단지의 NCC 통합 가능성. 성사 시 석유화학 1호 빅딜
2025/06/10 (출처: WSJ)
EIA, 시추 둔화 움직임에 따라 미국 원유 생산량 향후 18개월 내 1,330만b/d까지 감소를 예상
2025/06/07 (출처: Reuters)
미국, 중국으로 향하던 에탄 선적 선박 6척 이상 걸프만 주변에 정박 중. 미국의 에탄 수출 위한 즉각적인 대체 시장 부재
2025/06/11 (출처: Reuters)
미국, 유타의 공화당 상원의원은 청정 에너지 세금 공제를 단계적 폐지하는 방안의 완화를 주장
2025/06/06 (출처: 화학EBN)
미국 Westinghouse, 자국에 대형 원자로 10기 건설하는 방안 논의 중
2025/06/12 (출처: Reuters)
World Bank, '13년부터 지속해 온 개발도상국의 원자력 에너지 프로젝트에 대한 자금 지원 금지의 종료에 합의

2025/06/13 (출처: Reuters)
NextDecade, Rio Grande LNG 시설의 Train 4 & 5 건설 위해 Bechtel과 \$90억 규모의 계약 체결
2025/06/07 (출처: Reuters)
인도, 5월 연료 수요는 2,132만톤(+5.7%MoM, +1.1%YoY)으로 1년 만에 최고치 기록
2025/06/09 (출처: PV Magazine)
한화큐셀, 태양광 패널 재활용 사업 EcoRecycle 출범 계획 발표. 연간 50만개의 태양광 패널 재활용 능력 갖출 전망
2025/06/10 (출처: Reuters)
OPEC, 5월 산유량은 2,675만b/d로 4월 대비 15만b/d 증가한 것으로 추정. 사우디 생산량 증가폭이 가장 커
2025/06/13 (출처: Reuters)
트럼프, 7월 15일 펜실베이니아 AI 및 에너지 정상 회담 참석. OpenAI, META, MS, Alphabet, Exxon, Shell CEO 등 참석 예정
2025/06/06 (출처: Reuters)
러시아, Ural 원유의 인도 수출 할인 폭은 '22년 이후 가장 좁은 수준. 최근 터키 Tupras 등과의 수입 경쟁 치열
2025/06/12 (출처: Reuters)
Oklo, 미 공군과 시범 원자로 전력 구매 계약 체결에 근접. 프로젝트 규모는 최대 75MW의 소규모
2025/06/13 (출처: Reuters)
Meta, 뉴멕시코에서 150MW 규모 첨단 지열 발전을 기반으로 AI 확장 전력 공급 위해 XGS Energy와 계약 체결